



BNP PARIBAS

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

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



Ce troisième amendement au document d'enregistrement universel 2024 a été déposé le 28 octobre 2025 auprès de l'AMF, en sa qualité d'autorité compétente au titre du règlement (UE) n°2017/1129, sans approbation préalable conformément à l'article 9 dudit règlement.

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

Société anonyme au capital de 2 233 569 514 euros
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75009 PARIS
R.C.S. : PARIS 662 042 449

Table des matières

1. Information financière au 30 septembre 2025	3
2. Risques et adéquation des fonds propres – Pilier 3 (non audités)	73
3. Notations long terme et court terme	90
4. Evènements récents	90
5. Informations complémentaires	93
6. Responsable du contrôle des comptes	96
7. Responsable du Document d'enregistrement universel	97
8. Tables de concordance	98

1. Information financière au 30 septembre 2025

RESULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2025

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 28 octobre 2025

Des résultats solides en ligne avec notre objectif de résultat net 2025 > 12,2 Md€

		3T25 (en M€)	Var / 3T24 ¹
Croissance des revenus portée par le modèle diversifié <i>Pôles opérationnels hors AXA IM* : +3,5% / 3T24 ; + 4,9% à change constant</i>	— Revenus	12 569	+5,3%
<ul style="list-style-type: none">• CIB (+4,5%) : Très bon trimestre malgré l'impact change (+7,7% à change constant)• CPBS (+3,1%) : Bonnes performances des banques commerciales de la zone euro ; amélioration des métiers spécialisés• IPS (+2,9% hors AXA IM*) : Activité organique dynamique			
Efficacité opérationnelle et maîtrise des coûts <i>Pôles opérationnels hors AXA IM* : +1,5% / 3T34</i>	— Frais de gestion	7 610	+5,5%
<ul style="list-style-type: none">• Effet de ciseaux positif des pôles opérationnels hors AXA IM* : +2,0 points			
Résultat Brut d'Exploitation	— RBE	4 959	+4,9%
Coût du risque² inférieur à 40 pb	— Coût du risque ²	39 pb	
Résultat avant impôt <i>Pôles opérationnels hors AXA IM* : +5,0% / 3T24</i>	— RNAI	4 284	+5,5%
Résultat net³ en ligne avec l'objectif 2025 > 12,2 Md€	— Résultat net ³	3 044	+6,1%
Actif Net Tangible par action au 30.09.25	— ANC ⁴	91,2 €	

Structure financière très solide : Ratio CET1⁵ à 12,5% au 30.09.25

* Consolidation d'AXA IM à partir du 1^{er} juillet 2025. Retraitement effectué au 3T25 pour rendre la comparaison de la performance des pôles opérationnels avec le 3T24 plus lisible



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

Le 27 octobre 2025, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le 3^{ème} trimestre 2025.

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

« Le Groupe réalise de bonnes performances opérationnelles au sein des trois pôles au 3^{ème} trimestre. Il a une structure financière très solide avec un ratio CET1 à 12,5%, ainsi qu'une génération organique de capital de 30 points de base. Nos résultats sont en ligne avec notre objectif de résultat net 2025 supérieur à 12,2 milliards d'euros et avec notre trajectoire de croissance à l'horizon 2026. Ce trimestre est marqué par l'intégration d'AXA IM qui constitue pour le Groupe un levier de transformation stratégique et nous permet de devenir un leader de la gestion d'actifs. Je tiens à remercier toutes nos équipes pour leur mobilisation continue aux côtés de nos clients. »

RESULTATS DU GROUPE AU 30 SEPTEMBRE 2025

Résultats du Groupe au 3^{ème} trimestre 2025

Revenus

Au 3^{ème} trimestre 2025 (ci-après 3T25), le **produit net bancaire du Groupe (PNB)** s'élève à 12 569 M€, en hausse de 5,3% par rapport au 3^{ème} trimestre 2024¹ (ci-après 3T24). Le PNB des pôles opérationnels hors AXA IM⁶ progresse de +3,5% et de +4,9 à change constant.

Le PNB de **Corporate & Institutional Banking (CIB)** progresse de +4,5% / 3T24, un trimestre record reflétant la force de notre modèle *Originate & Distribute*. Les revenus de Global Banking sont en baisse (-2,6% / 3T24 pour des actifs pondérés en baisse de -11,5% / 3T24), mais résilients dans un contexte plus difficile que l'année passée (annonces tarifaires, incertitudes géopolitiques, attentisme des clients entreprises, impact de la dépréciation du dollar / euro). Global Markets enregistre une forte croissance de +9,4% / 3T24 malgré un effet change défavorable. Equity & Prime Services est en forte augmentation de +17,9% / 3T24, tirée par les trois segments dérivés, cash et prime services et FICC enregistre une hausse de +3,7% / 3T24, grâce aux activités de prêts-emprunts titres et un bon niveau d'activités crédit. Securities Services progresse (+5,0%), tiré par un niveau élevé de transactions.

Le PNB de **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**⁷ est en hausse (+3,1% / 3T24), porté par la bonne performance des banques commerciales (+5,6% / 3T24). Au sein des banques commerciales de la zone euro, les dépôts (-0,7% / 3T24) reculent et les crédits (+0,6% / 3T24) progressent légèrement. Les revenus sont en hausse dans la zone euro (+3,5%⁷ / 3T24) et en hausse prononcée (+14,1%⁷ / 3T24) pour Europe Méditerranée.

Au sein des métiers spécialisés, les revenus d'Arval et Leasing Solutions sont en recul (-10,5% / 3T24) du fait de l'effet de base du prix des véhicules d'occasion (ci-après VO) chez Arval. Arval enregistre de très bonnes performances commerciales comme l'illustre la forte hausse de son PNB organique (+9,3% / 3T24). Les revenus de Leasing Solutions progressent de 2,0% / 3T24.

Le 3^{ème} trimestre est marqué par la hausse des revenus de Personal Finance (+5,0% / 3T24), tirés par l'amélioration continue de la marge à la production. Les revenus des Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors sont stables (+0,2%⁷ / 3T24) mais en forte croissance à périmètre

2



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

et change constants (+13,4%⁷ / 3T24).

Le PNB d'**Investment & Protection Services (IPS)** progresse de +27,5%, porté par l'intégration d'AXA IM et la croissance organique de l'Assurance et Wealth Management. A compter de ce trimestre, il intègre le PNB d'AXA IM qui s'élève à 367 M€ ce trimestre. Les revenus de l'Assurance (+7,7% / 3T24) et ceux de Wealth Management (+10,4% / 3T24) sont en progression, soutenus par une bonne collecte. Asset Management (hors Real Estate et IPS Investments) progresse (+6,0% / 3T24) porté par la collecte et la performance des marchés. Au global, Asset Management enregistre une baisse des revenus (-8,6% / 3T24), liée à l'activité Real Estate toujours atone et de moindres revalorisations chez IPS Invest ce trimestre.

Frais de gestion

Les frais de gestion s'élèvent à 7 610 M€ au 3T25 (+5,5% / 3T24). Les frais de gestion des pôles opérationnels hors AXA IM⁶ progressent de +1,5% et de +2,8% à change constant.

Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration et d'adaptation (89 M€) et des coûts de renforcement informatique (65 M€) pour un total de 154 M€.

Les frais de gestion de **CIB** progressent (+1,1% / 3T24) pour accompagner la croissance à coût marginal. L'effet de ciseaux est positif au niveau du pôle (+3,4 points) et particulièrement élevé chez Securities Services (+6,5 points).

Les frais de gestion de **CPBS**⁷ sont en hausse de 2,4% et l'effet de ciseaux est très positif au sein des banques commerciales de la zone euro (+2,6 points), chez Personal Finance (+5,2 points), Arval & Leasing Solutions hors PNB VO (+0,8 point) et les Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors (+3,7 points).

Enfin, les frais de gestion d'**IPS hors AXA IM** sont en baisse (-0,5% / 3T24), tout en soutenant la croissance. L'effet de ciseaux est très positif au sein de l'Assurance et de Wealth Management.

Au total, l'effet de ciseaux des pôles opérationnels (hors AXA IM) est positif de 2,0 points.

Coût du risque

Au 3T25, le coût du risque du Groupe s'établit à 905 M€² (729 M€ au 3T24), soit 39 points de base des encours de crédit à la clientèle, en ligne avec notre trajectoire 2024-2026.

Au 3T25, les dotations nettes de provisions sur créances douteuses (strate 3) sont contenues à 1 064 M€ (946 M€ au 3T24). Le Groupe constate des reprises de provisions de strates 1 et 2 de 159 M€. Le stock de provisions s'établit à 18,4 Md€ dont 4,0 Md€ de provisions en strates 1 et 2. Le taux de couverture de la strate 3 est de 66,6% pour un taux de créances douteuses de 1,7%.

Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers s'élèvent à 14 M€ au 3T25 (42 M€ au 3T24).

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

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit à 4 959 M€ (+4,9% / 3T24) et son résultat d'exploitation à 4 040 M€ (+2,1% / 3T24).



Le résultat avant impôt incluant la quote-part des sociétés mises en équivalence atteint 4 284 M€ (+5,5% / 3T24).

Le résultat net part du Groupe s'élève à 3 044 M€ au 3T25, en hausse de 6,1% par rapport au 3T24 (2 868 M€) et le taux moyen d'impôt sur les bénéfices à 26,5% pour le 3^{ème} trimestre.

Résultats du Groupe sur les neuf premiers mois 2025

Sur les neuf premiers mois 2025, le PNB s'élève à 38 110 M€, en hausse de 3,9% par rapport aux neuf premiers mois 2024 (ci-après 9M24).

Le PNB de CIB (14 423 M€) augmente de 7,1% par rapport au 9M24, soutenu par la progression des revenus de Global Markets (+11,0% / 9M24), Global Banking (+0,7% / 9M24) et de Securities Services (+8,6% / 9M24).

Le PNB de CPBS⁷ est en hausse de 1,6% à 19 780 M€, avec une hausse au sein des banques commerciales (BCEF : +2,7% / 9M24 ; BCEB : +2,0% / 9M24 ; BCEL : +6,8% / 9M24). Europe Méditerranée progresse fortement (+18,6% / 9M24). Les métiers spécialisés sont en repli (-4,0% / 9M24) marqué par la normalisation du prix des VO d'Arval, au niveau d'Arval & Leasing Solutions (-14,6% / 9M24).

Enfin, le PNB d'IPS s'établit à 4 927 M€ (+13,0% / 9M24), porté par l'intégration d'AXA IM, la bonne performance des métiers Assurance (+6,7% / 9M24), Wealth Management (+9,1% / 9M24) et Asset Management (hors Real Estate et IPS Investments) (+2,1% / 9M24). Il intègre pour la première fois le PNB d'AXA IM, à 367 M€.

Les frais de gestion du Groupe s'élèvent à 23 099 M€, en hausse de 3,5% par rapport au 9M24 (22 326 M€). Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration et d'adaptation (173 M€) et des coûts de renforcement informatique (236 M€) pour un total de 409 M€. Au niveau des pôles, les frais de gestion sont en hausse de +4,3% chez CIB et de +1,4% chez CPBS⁷ (+1,6% dans les banques commerciales et +1,0% dans les métiers spécialisés). Ils sont en hausse de 10,4% pour IPS, avec l'intégration d'AXA IM au 3T25.

Aux bornes du Groupe, l'effet de ciseaux est donc positif (+0,4 point) et le coefficient d'exploitation atteint 60,6%.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 15 011 M€ au 9M25, en hausse de 4,5% par rapport au 9M24 (14 368 M€).

Le coût du risque² du Groupe s'élève à 2 555 M€ (2 121 M€ au 9M24). Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers s'élèvent à 129 M€ et les éléments hors exploitation du Groupe, à 754 M€ au 9M25.

Le résultat avant impôt du Groupe s'établit ainsi à 13 081 M€, en hausse de 1,8% par rapport au 9M24 (12 845 M€). Avec un taux moyen d'impôt sur les bénéfices à 27,1% au 9M25 (25,8% au 9M24), le résultat net part du Groupe s'élève à 9 253 M€ (contre 9 366 M€ au 9M24).

Au 30 septembre 2025, la rentabilité des fonds propres tangibles non réévalués (ROTE) est de 11,4%. Elle reflète les solides performances du Groupe BNP Paribas portées par son modèle diversifié et intégré.

Intégration d'AXA IM

Ce trimestre est marqué par la première contribution d'AXA IM aux résultats du Groupe.

Cette acquisition permet au Groupe de créer un leader dans la gestion d'actifs en le positionnant comme (i) le 3^{ème} gestionnaire d'actifs européen avec plus de 1 600 Md€ d'actifs (ii) le leader de la gestion d'épargne long-terme européenne avec environ 850 Md€ d'actifs long terme et (iii) le leader en Actifs alternatifs avec environ 300 Md€ d'actifs sous gestion.

Elle positionne également le Groupe comme le seul gestionnaire d'actifs européen disposant d'une offre complète et à l'échelle sur toutes les classes d'actifs, avec des leviers de croissance différenciants tels que :

- des encours à plus de 1 600 Md€ d'actifs, équilibrés en classes d'actifs et en réseaux de distribution ;
- une forte expertise en gestion d'actifs assurantiels, bénéficiant des partenariats stratégiques avec AXA et BNP Paribas Cardif ; et
- un modèle Groupe intégré unique.

D'un point de vue financier, les synergies de revenus et de coûts sont estimées à 550 M€ avant impôts à l'horizon 2029. Sur cette base, l'ambition initiale de retour sur investissement attendu est revue à la hausse à 18% en 2028 et 22% en 2029 (par comparaison avec une ambition initiale de 14% en 2028 et de 20% en 2029). Les synergies de coûts permettront de déployer une plateforme industrielle performante. Elles sont estimées à 400 M€ avant impôts, dont deux tiers à l'horizon 2027 et représentent environ 18% de la base de coûts combinée. Les synergies de revenus reposent sur le modèle intégré du Groupe et permettront d'accélérer la croissance de la nouvelle plateforme. Elles sont estimées à 150 M€ avant impôts, dont 50% à l'horizon 2027. Les charges d'intégration sont estimées à 690 M€ et l'amortissement annuel du partenariat à 100 M€. L'impact sur le ratio CET1 est de 35 points de base.

Au global, l'intégration d'AXA IM devrait contribuer au ROTE du Groupe, pour plus de 50 points de base dès 2028.

AXA IM est un catalyseur des ambitions de croissance à long terme du Groupe, s'appuyant sur (i) ses capacités et ses expertises internes, (ii) le développement de nouveaux partenariats avec les assureurs et les fonds de pension (au-delà d'AXA et BNP Paribas Cardif), (iii) l'accélération des ventes croisées, (iv) l'élargissement de notre modèle *Originate & Distribute* et (v) la montée en puissance dans la distribution des actifs alternatifs.



Structure financière au 30 septembre 2025

Le ratio « **Common Equity Tier 1⁵** » (ci-après CET1) s'élève à 12,5% au 30 septembre 2025, très supérieur aux exigences SREP (10,51%) et stable par rapport au 30 juin 2025.

Le trimestre est marqué par les effets combinés (i) de la génération organique de capital nette de l'évolution des actifs pondérés au 3T25 (+30 points de base), (ii) de la distribution du résultat du 3T25 basée sur un taux de distribution de 60% (-20 points de base), (iii) d'AXA IM (-35 points de base) et (iv) de la mise à jour de modèles et autres (+25 points de base).

Le ratio CET1 est attendu à l'horizon 2027 à 12,5% post FRTB.

Le **ratio de levier⁸** s'élève à 4,3% au 30 septembre 2025.

Au 30 septembre 2025, le **Liquidity Coverage Ratio⁹** (fin de période) s'établit à 138%, les **actifs liquides de haute qualité (HQLA)** à 380 Md€ et la **réserve de liquidité disponible instantanément¹⁰** à 481 milliards d'euros.

Trajectoire 2024-2026 et Ambition 2028

La bonne dynamique enclenchée en 2025 permet de confirmer la trajectoire Groupe à l'horizon 2026 et contribuera à l'amélioration du rendement pour l'actionnaire.

- **Revenus** : taux de croissance moyen supérieur à 5% pour la période 2024-2026
- **Effet de ciseaux** : ~+1,5 points/an en moyenne
- **Coût du risque** : inférieur à 40 points de base en 2025 et 2026
- **Résultat net** : taux de croissance moyen supérieur à 7% pour la période 2024-2026
- **Bénéfice Net par Action** : taux de croissance moyen supérieur à 8% pour la période 2024-2026
- **ROTE 2025** : 11,5% ; **ROTE 2026** : 12% ; **ROTE 2028** : 13%

Les leviers de croissance sont en place au sein de chaque plateforme grâce aux investissements réalisés :

CIB est une plateforme à forte valeur ajoutée. Son RONE est en hausse continue depuis 2016 (13,3% en 2016 ; 23,9% en 2024).

Pour **CPBS**, le rebond se confirme progressivement dans les banques commerciales de la zone euro, porté par le scénario de taux. CPBS bénéficiera également des impacts du plan stratégique de BCEF et l'extension de celui de Personal Finance à l'horizon 2028, avec un impact anticipé sur le ROTE Groupe de +1% d'ici 2028 dont +0,5% d'ici 2026. Dans les métiers spécialisés, Arval poursuit sa forte croissance organique et l'effet de base significatif lié aux ventes de véhicules d'occasion se termine.

IPS accélère le développement de sa plateforme intégrée axée sur des activités génératrices de commissions et peu consommatrices de capital. Au-delà, l'accélération sera portée par la mise en œuvre des croissances externes : AXA IM, Wealth Management, BNP Paribas Cardif. L'impact attendu sur la trajectoire d'AXA IM sur le ROTE du Groupe est de 0,5% dès 2028.

Développement durable

Au troisième trimestre 2025, le Groupe a continué de soutenir les projets de ses clients en matière de transition énergétique, de décarbonation et de biodiversité.

A titre illustratif, BNP Paribas a agi en tant que *Green loan Coordinator* dans le cadre d'un prêt vert de 270 millions de dollars à Greenergy contribuant au financement du projet Elena (1,5 milliard de dollars au total), l'un des plus grands projets d'énergie renouvelable et de stockage au monde. Le Groupe a également participé en tant que *Global and Sustainability Coordinator* au *sustainability-linked loan* et au prêt vert de 1 milliard d'euros accordés à Ferrovie Nord Milano pour financer la production d'hydrogène destiné à servir de carburant pour trains.

Ce soutien continu des clients de BNP Paribas se traduit par sa position de leader des classements en finance durable depuis le début de l'année 2025, le Groupe étant en première position du classement Global Green, Social and Sustainability Bonds en volume et second du classement Green, Social and Sustainability Loans¹¹ en EMEA en volume.



CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Résultats de CIB au 3^{ème} trimestre 2025

CIB réalise un trimestre record reflétant la force du modèle *Originate & Distribute*.

Le **produit net bancaire** (4 458 M€) est en hausse de 4,5% / 3T24, tiré par une bonne performance de Global Markets et Securities Services, malgré un contexte plus difficile que l'année passée pour les activités de Global Banking.

Les **frais de gestion**, à 2 599 M€, sont en hausse de 1,1% / 3T24 pour accompagner la croissance à coût marginal. L'effet de ciseaux est positif (+3,4 points) et particulièrement élevé chez Securities Services (+6,5 pts).

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 858 M€, en hausse de 9,5% / 3T24.

Le **coût du risque** s'établit à 195 M€.

CIB dégage un **résultat avant impôt** de 1 666 M€, en baisse de 0,4%.

CIB – Global Banking

Global Banking enregistre une solide performance commerciale et confirme son leadership en EMEA.

Les revenus (1 454 M€) sont en baisse de 2,6% / 3T24 dans un contexte plus difficile que l'année passée, marqué par les annonces tarifaires, les incertitudes géopolitiques, l'attentisme des entreprises et l'impact de la dépréciation du dollar / euro. Les revenus sont stables à change constant. La hausse des commissions et des revenus de financement viennent compenser l'effet des taux sur l'activité de *Cash Management*. L'activité de Capital Markets enregistre une bonne progression. Le trimestre est en particulier marqué par le développement des titrisations, avec une position de numéro 5 et 6,8% de parts de marché au niveau mondial. Concernant Transaction Banking, la dynamique commerciale est soutenue. L'Advisory est stable par rapport à un niveau élevé au 3T24.

Les crédits sont en baisse (-7,2%¹² / 3T24) et les dépôts (+1,7%¹² / 3T24) sont en hausse.

Global Banking confirme son leadership en EMEA sur les neuf premiers mois 2025 avec en particulier les classements suivants¹³ : (i) #1 sur chacun des segments de dette (DCM, crédits, *Investment Grade*, dette en euros, titrisation), (ii) #2 sur les obligations à haut rendement et (iii) #3 en ECM EMEA.

CIB – Global Markets

Global Markets enregistre un excellent trimestre tiré par une forte performance d'Equity & Prime Services.

À 2 228 M€, les revenus de Global Markets sont en croissance de 9,4% / 3T24 malgré un effet de change défavorable. Les frais de gestion sont contenus (+3,1%), en ligne avec les investissements et la performance de l'activité. L'effet de ciseaux est très positif ce trimestre (+6,3 points).

Les revenus de Equity & Prime Services s'établissent à 971 M€, en hausse de 17,9% / 3T24. Toutes les activités et régions ont délivré une performance forte au 3T25. Le trimestre est tiré par une activité soutenue sur les *Dérivés* dans toutes les régions, une croissance très forte du *Prime Brokerage* et une hausse de l'activité de courtage d'actions, en particulier aux Etats-Unis.

A 1 257 M€, les revenus de FICC sont en hausse de 3,7% / 3T24, portés par les activités de prêts-emprunts de titres, notamment en Amérique, et un bon niveau d'activité sur titres de crédit.

Le coût de risque de Global Markets est en hausse, en lien avec un dossier spécifique ce trimestre.

La VaR (1 jour, 99%) moyenne, qui mesure le niveau des risques de marché, s'établit à 34 M€. Elle reste à un niveau bas, stable par rapport au 2T25.

CIB – Securities Services

Le 3^{ème} trimestre est marqué par une solide performance dans un contexte de baisse des taux et de dépréciation du dollar.

À 775 M€, Securities Services enregistre un PNB en hausse (+5,0% / 3T24), porté par le dynamisme commercial et un niveau élevé de transactions, partiellement compensé par un ralentissement des revenus d'intérêt dans un contexte de baisse de taux et de dépréciation du dollar.

Les frais de gestion sont en baisse, à 543 M€, reflétant l'effet de change et les efforts d'économies. Le coefficient d'exploitation poursuit son amélioration.

Ce trimestre, de nouveaux mandats ont été signés dans chaque segment et géographie (exemple : Unicredit Group et Allianz UK). A la pointe des nouvelles technologies, Securities Services a participé en tant que banque dépositaire et administrateur de fonds au premier fonds tokenisé avec règlement-livraison en temps réel pour Azvalor en Espagne, en collaboration avec Allfunds Blockchain.

Résultats de CIB sur les neuf premiers mois 2025

Sur les neuf premiers mois 2025, le **PNB** de CIB s'établit à 14 423 M€, en hausse de 7,1% et les **frais de gestion** de CIB à 8 133 M€, en hausse de 4,3% par rapport au 9M24.

Le **résultat brut d'exploitation** de CIB s'élève à 6 290 M€, en hausse de 11,1% par rapport au 9M24 et le **coût du risque** s'établit à 371 M€.

Sur cette base, le **résultat avant impôt** de CIB s'établit à 5 934 M€, en hausse de 1,6% par rapport au 9M24, pour des actifs pondérés en baisse de 7,3% en fin de période.



COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

Résultats de CPBS au 3^{ème} trimestre 2025

Le 3^{ème} trimestre est marqué par une bonne performance d'ensemble et la progression du résultat avant impôt.

Le produit net bancaire⁷, à 6 621 M€, est en hausse de 3,1% / 3T24.

Les revenus des Banques commerciales⁷ à 4 296 M€ sont en hausse (+5,6% / 3T24), avec une poursuite de la croissance des revenus d'intérêt (+6,6% / 3T24). Les banques commerciales enregistrent une bonne dynamique des commissions au global dans les réseaux (+3,7% / 3T24). Les actifs sous gestion enregistrent une croissance en Banque Privée (+3,5% / 3T24) et Hello bank! poursuit son développement à 3,8 millions de clients (+4,0% / 3T24). CPBS poursuit le développement des usages digitaux à un rythme soutenu (17,3 millions de clients actifs¹⁴ par mois ; en progression de 10,4% / 3T24).

Les revenus des Métiers Spécialisés s'établissent à 2 326 M€ (-1,2% / 3T24). Le PNB organique (marge financière et sur services) d'Arval progresse fortement (+9,3% / 3T24). Ce trimestre marque la fin de l'effet de base significatif lié à la normalisation des prix des VO. Les revenus progressent au sein de Leasing Solutions. Concernant Personal Finance, les revenus progressent plus vite que les encours de crédit (respectivement +5,0% et +2,7% / 3T24), illustrant une amélioration continue de la marge à la production. Les Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors enregistrent une hausse des revenus de +13,3% / 3T24 à périmètre et change constants et confirme leur objectif 2025 de revenus supérieurs à 1Md€.

Les frais de gestion⁷ sont en hausse (+2,4% / 3T24). L'effet de ciseaux est très positif au sein des banques commerciales de la zone euro (+2,6 points). Dans les métiers spécialisés, l'effet de ciseaux est positif pour Personal Finance (+5,2 points) chez Arval & Leasing Solutions (+0,8 point hors PNB VO) et pour l'activité Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors (+3,7 points).

Le résultat brut d'exploitation⁷ s'établit à 2 761 M€ (+4,1% / 3T24) et le coût du risque et autres⁷ à 718 M€ (737 M€ au 3T24), en baisse de 2,6% / 3T24.

Ainsi, le pôle dégage un résultat avant impôt⁷ de 2 176 M€ (+8,1% / 3T24) pour des actifs pondérés au total en légère baisse.



CPBS – Banque Commerciale en France (BCEF)

Au 3^{ème} trimestre, BCEF enregistre une forte progression du résultat avant impôt et confirme sa trajectoire du *Deep Dive* (26 juin 2025).

Les encours de dépôt reculent de 2,3% / 3T24 mais sont stables par rapport au 2T25. Les dépôts à vue progressent (+0,9% / 3T24) et le mix des dépôts est en légère amélioration avec le recul marqué des dépôts à terme (-20,5% / 3T24). Les encours de crédit reculent de 0,6% / 3T24 (+0,7% hors PGE). Les prêts immobiliers sont stables. Au niveau de l'Épargne hors-bilan, la collecte nette en assurance-vie s'établit à 2,6 Md€ au 30.09.2025, très supérieure à celle de 2024 (+29,4% / 30.09.2024). La gestion sous mandat est très dynamique ce trimestre. Les actifs sous gestion de la Banque Privée s'établissent à 142 Md€ au 30.09.2025 (+1,5% / 3T24) avec une collecte nette en hausse pour les clients entreprises.

Le produit net bancaire¹⁵ s'élève à 1 704 M€, en hausse de 3,9% / 3T24. Au niveau des revenus d'intérêt¹⁵, les marges sur dépôts à vue non rémunérés progressent, partiellement compensées par la baisse des marges sur crédits immobiliers et une tendance plus modérée sur le segment des entreprises. Les commissions¹⁵ sont en forte croissance, soutenue par la dynamique des clients particuliers, entrepreneurs et de la banque privée.

A 1 143 M€, les frais de gestion¹⁵ sont maîtrisés (+0,8% / 3T24) avec une croissance inférieure à l'inflation. L'effet de ciseaux est très positif (+3,1 points).

Le résultat brut d'exploitation¹⁵ s'élève à 561 M€ (+10,9% / 2T24).

Le coût du risque¹⁵ est en baisse et s'établit à 85 M€ (122 M€ au 3T24), soit 15 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEF dégage un résultat avant impôt¹⁶ en très forte hausse de 426 M€ (+26,3% / 3T24).

CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

Le 3^{ème} trimestre de BNL bc est marqué par la poursuite de la progression de son résultat d'exploitation.

Les encours de dépôt sont en hausse (+0,3% / 3T24) en particulier au niveau des entreprises et de la banque privée, partiellement compensée par la baisse au niveau des particuliers. Le mix s'améliore avec une hausse des dépôts à vue (+2,7% / 3T24) et une baisse des dépôts à terme (-8,3% / 3T24). Les encours de crédit sont en hausse (+0,8% / 3T24). Le trimestre est marqué par une bonne tenue des crédits aux entreprises, partiellement compensée par la baisse des crédits immobiliers compte tenu de l'approche sélective d'octroi des crédits. Les actifs hors-bilan¹⁷ augmentent de 5,6% / 30.09.2024, tirés par la clientèle de banque privée (sur tous les produits), les OPCVM et les portefeuilles de titres. La collecte nette en Banque Privée s'établit à 0,8 Md€ au 3T25 (+2,8 Md€ au 9M25).

Le produit net bancaire¹⁵, à 686 M€, est en hausse de 0,3% / 3T24. Les revenus d'intérêt sont en baisse modérée liée à l'environnement de taux et à la pression concurrentielle sur les dépôts des entreprises et les crédits immobiliers. Les commissions¹⁵ financières sont en forte hausse.

À 411 M€, les frais de gestion¹⁵ sont en baisse (-1,6% / 3T24), en lien avec les mesures structurelles d'économie. L'effet de ciseaux est positif (+1,9 points).



Le résultat brut d'exploitation¹⁵ s'établit à 274 M€ (+3,2% / 3T24).

À 57 M€, le coût du risque¹⁵ est en baisse et s'établit à 31 points de base des encours de crédit à la clientèle, confirmant l'amélioration continue du profil de risque.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BNL bc dégage un résultat avant impôt¹⁶ de 309 M€, en forte hausse (+45,0% / 3T24, hors impact de réévaluations de titres de participation), en lien avec la progression du résultat d'exploitation.

CPBS – Banque Commerciale en Belgique (BCEB)

Au sein de BCEB, le redressement des revenus d'intérêt se confirme. L'effet de ciseaux est très positif. Ce trimestre est également marqué pour BCEB par une gestion active de son bilan.

Les encours de crédit progressent de 2,2% / 3T24, avec une progression sur les prêts immobiliers et crédits aux entreprises. Les encours de dépôt sont en hausse de 0,4% / 3T24, avec un effet mix favorable lié à une baisse des comptes à terme au profit des comptes d'épargne, des dépôts à vue et de l'épargne hors-bilan. L'Epargne hors-bilan progresse de 6,3% / 30.09.2024, soutenue par la progression des OPCVM et des obligations structurées. Les actifs sous gestion de la Banque Privée s'établissent à 85,9 Md€ au 30.09.2025 (+3,9% / 3T24). BCEB gère activement son bilan en poursuivant son programme de titrisation et d'assurance portant sur un total de 2,3 Md€ d'actifs pondérés sur les neuf premiers mois 2025.

Le produit net bancaire¹⁵ s'établit à 986 M€, en hausse de 6,0% / 3T24. Les revenus d'intérêt sont en hausse, marquée par la forte progression de la marge sur les dépôts portée par un effet mix favorable, partiellement compensée par la pression sur les marges de crédits immobiliers. Les commissions sont en hausse, portées par les commissions financières, les activités de crédit à la consommation et les produits d'assurance.

À 588 M€, les frais de gestion¹⁵ sont en hausse contenue grâce à la baisse des effectifs, en lien avec l'effet des synergies avec Bpost bank. L'effet de ciseaux est positif à 3,6 points.

Le résultat brut d'exploitation¹⁵ s'établit à 398 M€.

Le coût du risque¹⁵ est à un niveau bas et s'établit à 6 points de base des encours de crédit à la clientèle. Pour rappel, le 3T24 était marqué par une reprise nette.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEB dégage un résultat avant impôt¹⁶ de 351 M€, en hausse de +0,3% / 3T24 hors effet de base négatif lié à la plus-value de cession d'un actif au 3T24.

CPBS – Banque Commerciale au Luxembourg (BCEL)

Au 3^{ème} trimestre, BCEL enregistre une très forte progression des revenus en lien avec la croissance des dépôts.

Le produit net bancaire¹⁵ s'établit à 174 M€ (+11,0% / 3T24). Les revenus d'intérêt¹⁵ sont en forte progression, en lien avec la bonne tenue des marges sur dépôts sur tous les segments et la hausse des volumes. Les commissions sont en baisse ce trimestre, liée à un impact non récurrent.

À 79 M€, les frais de gestion¹⁵ augmentent de 6,7%, en lien avec l'inflation et des projets spécifiques. L'effet de ciseaux est positif (+4,2 points).

Le résultat brut d'exploitation¹⁵ à 95 M€ marque une progression (+14,8% / 3T24) et le coût du risque s'établit à 28 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 un résultat avant impôt¹⁶ en très forte progression à 94 M€ (+19,3% / 3T24).

CPBS – Europe Méditerranée

Très bonne dynamique commerciale maintenue au 3^{ème} trimestre.

Les dépôts progressent (+5,3% / 3T24) notamment en Turquie et en Pologne. Les encours de crédit sont en hausse (+6,8% / 3T24) notamment en Turquie et en Pologne, avec en particulier un retour à un niveau soutenu de la production des crédits aux particuliers.

Le produit net bancaire¹⁵, à 938 M€, est en hausse de 13,1% / 3T24 et de 10,5% hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie. Cette forte croissance est liée à celle des marges en Turquie dans un contexte de normalisation progressive de l'environnement et à la bonne dynamique des commissions en Turquie et en Pologne.

Les frais de gestion¹⁵, à 538 M€, sont en hausse de 12,2% / 3T24 et de 10,1% / 3T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie. Cette hausse est liée à une inflation élevée. L'effet de ciseaux est positif (+0,8 point).

Le résultat brut d'exploitation¹⁵ s'établit à 400 M€.

Le coût du risque¹⁵ s'établit à 77 points de base des encours de la clientèle, en cours de normalisation par rapport à une base faible au 3T24. Le coût du risque est plus élevé en Turquie pour les particuliers dans le contexte actuel de taux et d'inflation. Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers tiennent compte de l'impact des autres provisions en Pologne pour environ 15 M€.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt¹⁶ de 353 M€, en hausse de +22,6% / 3T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie.



CPBS – Métiers spécialisés – Personal Finance

Le 3^{ème} trimestre est marqué par une progression des volumes et de la marge à la production. L'effet de ciseaux est très positif. Le résultat avant impôt enregistre une forte amélioration.

Les encours progressent (+2,7% / 3T24) avec une amélioration de la marge à la production. L'activité Mobilité poursuit son développement (production en hausse de 5% / 3T24) avec les partenariats signés depuis le début d'année. Les crédits à la consommation *BtoC* enregistrent une très bonne dynamique (production de +9% / 3T24), bénéficiant de l'effet très positif du déploiement du partenariat avec Apple en France dans le *retail*. Personal Finance gère activement son bilan avec notamment 2 opérations de titrisation SRT pour 1,6 Md€ qui entraînent une baisse des actifs nets pondérés liée à ces deux opérations est de 0,8 Md€.

Sur cette base, le produit net bancaire à 1 290 M€ est en hausse de 5,0% / 3T24, portée par la progression des volumes et la hausse continue de la marge à la production.

Les frais de gestion s'établissent à 621 M€, en lien avec l'effet des mesures d'efficacité opérationnelle. L'effet de ciseaux est très positif (+5,2 points).

Le résultat brut d'exploitation est en progression de 10,3% et s'établit à 669 M€.

Le coût du risque s'établit à 374 M€, en hausse de 1,0% / 3T24 mais cette légère hausse ne remet pas en cause la poursuite de l'amélioration structurelle du profil de risque. Au 3T25, il représente 138 points de base des encours de la clientèle.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 299 M€, en hausse de 22,2% / 3T24.

CPBS – Métiers spécialisés – Arval & Leasing Solutions

Le 3^{ème} trimestre est marqué, pour Arval par (i) la forte croissance du PNB organique et (ii) le dernier effet de base significatif du prix des véhicules d'occasion. Les revenus progressent ce trimestre chez Leasing Solutions.

Concernant Arval, le niveau d'activité est soutenu, comme l'illustrent les progressions du parc financé (+5,1%¹⁸ / 3T24) et des encours (+9,4% / 3T24). La flotte de particuliers enregistre une forte croissance de la location longue durée (+11,1% / 3T24, environ 12% de la flotte de véhicules) grâce au succès des nouveaux partenariats.

Les encours de Leasing Solutions sont en léger repli (-0,9% / 3T24) mais les marges s'améliorent. Ce trimestre est marqué par la bonne progression de l'activité sur le segment Technologie (+17,5% / 3T24) et la signature d'un nouveau partenariat avec EPSON.

Le produit net bancaire combiné d'Arval et de Leasing Solutions, à 771 M€, est en baisse de 10,5%, toujours impacté négativement par l'effet de base du PNB VO chez Arval qui se réduit (rappel contribution PNB VO : 263 M€ au 1T24, 265 M€ au 2T24, 147 M€ au 3T24, 52 M€ au 4T24, 28 M€ au 1T25, 13 M€ au 2T25 et 9 M€ au 3T25). Le 3T25 est marqué par le dernier effet de base significatif lié au PNB VO. Ceci est néanmoins partiellement compensé par la forte croissance du PNB organique (marge financière et sur services) d'Arval (+9,3%) portée par la progression de la flotte.



Les frais de gestion à 403 M€, augmentent de 5,9%, en lien avec l'inflation et la dynamique commerciale. L'effet de ciseaux est positif hors PNB VO (+0,8 point). Le résultat avant impôt d'Arval et Leasing Solutions s'établit à 291 M€ (-34,5% / 3T24).

CPBS – Métiers spécialisés – Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors

Les Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors confirment leur objectif 2025 de revenus supérieurs à 1 Md€.

Nickel enregistre une forte augmentation des dépôts (+12,3% / 3T24), portée par la progression du nombre de souscriptions (+14,6% / 3T24) à la fois en France et à l'International.

Floa, un des leaders français du paiement fractionné, affiche une croissance rapide de la production de FLOA Pay à l'international (+66% / 3T24) et les revenus totaux de Floa progressent.

Enfin, Personal Investors, banque en ligne et de services bancaires en Allemagne, enregistre une forte dynamique commerciale, soutenue par la hausse des transactions (+9,8% / 3T24). Les dépôts et l'acquisition de clients se maintiennent à un bon niveau dans un environnement très concurrentiel.

Sur cette base, le produit net bancaire¹⁵, à 269 M€, est en forte progression de 13,3% / 3T24 à périmètre et change constant, en raison de la hausse du nombre de clients et d'un bon niveau d'activité.

Les frais de gestion¹⁵ s'établissent à 174 M€ (+8,8% / 3T24 à périmètre et change constants), en lien avec le développement de l'activité. L'effet de ciseaux est très positif (+4,5 points à périmètre et change constants).

Le résultat brut d'exploitation¹⁵ s'établit à 95 M€ et le coût du risque¹⁵ à 30 M€ (27 M€ au 3T24).

Le résultat avant impôt¹⁶ 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 62 M€ (+27,9% à périmètre et change constant).

Résultats de CPBS sur les neuf premiers mois 2025

Sur les neuf premiers mois 2025, le PNB⁷ s'établit à 19 780 M€, en hausse de 1,6% par rapport au 9M24.

Les **frais de gestion**⁷ progressent de 1,4% par rapport au 9M24, à 12 084 M€.

Le **résultat brut d'exploitation**⁷ s'établit à 7 696 M€ et augmente de 1,8% par rapport au 9M24.

Le **coût du risque**⁷ et autres s'établissent à 2 274 M€, en baisse de 2,3% par rapport au 9M24 (2 328 M€ au 9M24).

Le **résultat avant impôt**¹⁶ s'établit à 5 655 M€, en hausse de 5,5% par rapport au 9M24.

INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

Résultats d'IPS au 3^{ème} trimestre 2025

Ce trimestre est marqué par l'intégration d'AXA IM et une activité organique dynamique portant la progression du résultat.

Au 30 septembre 2025, les **actifs sous gestion**¹⁹ globaux atteignent un niveau record à 2 392 Md€ (+74% / 31.12.2024 ; +10,4% / 31.12.2024 hors effet de périmètre lié à AXA IM). Ils enregistrent sur le trimestre les effets combinés (i) de l'intégration d'AXA IM au 1^{er} juillet 2025 (+867,5 Md€) (ii) de la collecte nette dynamique (+60,5 Md€), (iii) de la performance des marchés (+49,3 Md€), (iv) d'un effet change négatif sur les actifs sous gestion (-37,0 Md€) et (v) d'autres effets incluant l'extension du partenariat entre BNP Paribas Asset Management et BNP Paribas Cardif pour la gestion de ses fonds généraux (+74,4 Md€). Ils se répartissent au 30 septembre 2025 entre 739 milliards d'euros pour les métiers Asset Management et Real Estate²⁰, 484 milliards d'euros pour le métier Wealth Management, 297 milliards d'euros pour le métier Assurance et 872 milliards d'euros pour AXA IM.

L'**Assurance** enregistre une collecte nette en forte croissance en Epargne avec une part significative d'Unités de Compte. Ce trimestre est aussi marqué par le bon dynamisme du partenariat avec BCC Banca ICCREA en Italie.

L'**Asset Management** enregistre une très forte collecte (12,1 Md€ au 3T25). Les commissions progressent, soutenues également par l'effet performance des marchés. Le partenariat entre BNP Paribas Asset Management et BNP Paribas Cardif pour la gestion de son fonds général s'élargit. Real Estate adapte son activité et son organisation en vue de l'intégration à venir des activités de BNP Paribas REIM dans la plateforme de gestion d'actifs. IPS Investments enregistre un effet de base négatif avec de moindres revalorisations ce trimestre.

Wealth Management enregistre une bonne collecte nette cumulée de 4,2 Md€ au 3T25, notamment à l'International et dans les banques commerciales. Ce trimestre est marqué par la finalisation de l'acquisition des activités HSBC Wealth Management en Allemagne le 6 octobre 2025.

Enfin, **AXA IM**, intégrée depuis le 1^{er} juillet 2025, poursuit la dynamique de lancement de fonds alternatifs.

Au global, les **revenus** s'établissent à 1 899 M€ (+27,5% / 3T24). Ils augmentent de +2,9% / 3T24 hors AXA IM, portés par les métiers Assurance (+7,7%) et Wealth Management (+10,4%). Ils intègrent les revenus d'AXA IM pour 367 M€.

Les **frais de gestion** s'établissent 1 138 M€ (+29,2% / 3T24), mais à 876 M€ hors AXA IM (en retrait de 0,5%).

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 761 M€ (+25,1% / 3T24).

À 816 M€, le **résultat avant impôt** est en très forte progression de +26,2% / 3T24.

IPS – Assurance

Le 3^{ème} trimestre 2025 est marqué par une forte croissance de la collecte brute et du résultat avant impôt.

La collecte nette tirée par l'activité Epargne est en forte hausse par rapport au 3T24 dans l'ensemble des géographies, avec un rebond en Italie soutenu, notamment grâce au partenariat avec BCC Banca Iccrea. La France enregistre également une bonne progression de la part d'unités de comptes dans sa collecte. La collecte brute de l'activité Protection est en retrait ce trimestre, en raison d'un effet de phasage avec une activité ADE stable.

Un nouveau partenariat a été signé en Protection avec Stellantis Financial Services pour proposer des assurances et services (extension de garantie et maintenance) aux concessionnaires et acheteurs de véhicules d'occasion.

Au global, les revenus sont en hausse de 7,7% à 615 M€, soutenus par l'intégration des récentes acquisitions (BCC Vita et Neuflyze Vie), la bonne performance de l'activité protection à l'international et un bon niveau des résultats financiers.

Les frais de gestion, à 208 M€, sont en baisse tout en accompagnant la croissance par des investissements ciblés conduisant à un effet de ciseaux fortement positif.

À 460 M€, le résultat avant impôt de l'Assurance est en forte hausse de +12,6% / 3T24.

IPS – Gestion institutionnelle et privée²¹

Le 3^{ème} trimestre affiche une collecte dynamique et un bon niveau d'activité opérationnelle.

Wealth Management enregistre une bonne collecte nette (4,2 Md€ au 3T25), à l'international et dans les banques commerciales.

Asset Management bénéficie d'une très forte collecte (12,1 Md€ au 3T25), portée à la fois par les fonds monétaires et les supports moyen long terme, ainsi que par le renforcement du partenariat entre BNP Paribas Asset Management et BNP Paribas Cardif pour la gestion de son fonds général. L'activité Real Estate, toujours ralentie, adapte son activité et son organisation en vue de l'intégration à venir des activités de BNP Paribas REIM dans la plateforme de gestion d'actifs.

Les revenus, à 917 M€, reculent légèrement de 0,1% / 3T24. Ils sont portés par la forte progression des revenus (i) en Wealth Management (+10,4%) avec de solides commissions financières et transactionnelles et des revenus de dépôts et (ii) en Asset Management²² (+6,0%), portée par la collecte et la performance des marchés, (iii) compensés par un effet de base négatif avec de moindres plus-values ce trimestre chez IPS Investments et une activité Real Estate toujours atone.

Les frais de gestion sont en baisse à 668 M€ (-0,6% / 3T24), avec une bonne maîtrise de coûts. L'effet de ciseaux est positif. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée progresse et s'élève à 247 M€, en hausse de 3,5% / 3T24. Il est porté par la forte progression de Wealth Management (+25,7%) et Asset Management²² (+33,0%).



IPS – AXA IM

Ce trimestre est marqué par la première contribution d'AXA IM au Groupe. Les revenus, à 367 M€, intègrent le coût d'amortissement du partenariat pour -19,5 M€ ce trimestre. Ils sont tirés par les commissions récurrentes.

Les frais de gestion (262 M€) de ce trimestre sont structurellement inférieurs à ceux du 4^{ème} trimestre. Les coûts de restructuration liés à l'acquisition sont intégrés en Autres Activités pour un montant de 64 M€ ce trimestre.

Résultats d'IPS sur les neuf premiers mois 2025

Sur les neuf premiers mois 2025, **les revenus** s'élèvent à 4 927 M€, en hausse de 13,0% par rapport au 9M24.

Les frais de gestion s'élèvent à 2 918 M€, en hausse de 10,4% par rapport au 9M24.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 2 009 M€, en hausse de 17,1% par rapport au 9M24.

Le résultat avant impôt s'élève à 2 338 M€, en hausse de 27,4% par rapport au 9M24.

AUTRES ACTIVITÉS

Retraitements liés à l'assurance du 3T25

Le produit net bancaire fait l'objet d'une déduction de 274 M€ (262 M€ au 3T24) et les frais de gestion de 288 M€ (272 M€ au 3T24). Sur cette base, le résultat avant impôt s'établit à 14 M€ (10 M€ au 3T24).

Résultats des Autres Activités (hors retraitements liés à l'assurance) du 3T25

Le produit net bancaire s'établit à -135 M€ au 3T25 (24 M€ au 3T24). Il inclut la réévaluation du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (DVA) de -56 M€ (+52 M€ au 3T24).

Les frais de gestion s'établissent à 302 M€ (264 M€ au 3T24) et intègrent l'impact des coûts de restructuration et d'adaptation pour 89 M€ (64 M€ au 3T24) et des coûts de renforcement informatique pour 65 M€ (81 M€ au 3T24).

Le coût du risque s'élève à 9 M€ (6 M€ au 3T24).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établit ainsi à -389 M€.



-
- ¹ Recomposition des séries trimestrielles publiée le 28 mars 2025 pour tenir compte notamment (i) de la transposition en droit de l'Union européenne de la finalisation de Bâle 3 (Bâle 4) par le règlement (EU) 2024/1623 du Parlement Européen et du Conseil du 31 mai 2024 amendant le règlement (EU) 575/2013, (ii) du passage de l'allocation des fonds propres normalisés de 11% à 12% des actifs pondérés, et (iii) du reclassement de données de résultat et d'activité du périmètre non stratégique de Personal Finance dans Autres Activités
- ² Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »
- ³ Résultat net part du groupe
- ⁴ Actif Net Comptable Tangible par action réévalué fin de période, en €
- ⁵ Passage en ratios et RWA *phased-in* à partir du 2T25 pour s'aligner sur le calcul de l'exigence réglementaire (calcul du MDA), tenir compte de l'horizon du Groupe à 2030 et des standards utilisés par le marché. CET1 *phased-in*, calculé sur la base de 779 Md€ d'actifs pondérés au 30.09.2025; incluant les dispositions transitoires telles que définies aux art. 465, 468 et 495 du Règlement CRR
- ⁶ Consolidation d'AXA IM à partir du 1er juillet 2025. Retraitement effectué au 3T25 pour rendre la comparaison de la performance des pôles opérationnels avec le 3T24 plus lisible
- ⁷ Intégrant 2/3 de la Banque Privée
- ⁸ Calculé conformément au Règlement (UE) 575/2013 - Art. 429
- ⁹ Calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451b
- ¹⁰ 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
- ¹¹ Classements finance durable pour les 9 premiers mois de 2025 : Obligations GSS (vertes, sociales, durables et sustainability-linked) ; Prêts GSS (verts, sociaux et sustainability-linked). Source: Dealogic
- ¹² Encours moyens, à taux historique. Un changement de méthodologie a eu lieu au 4T24 : les actifs et passifs totaux de Global Banking présentés n'incluent désormais que les prêts et crédits. Les titres et autres actifs/passifs étaient précédemment inclus. Sans ce changement, le taux de croissance historique serait de -2,8% pour les prêts et 2,5% pour les dépôts.
- ¹³ Dealogic :
- IB, DCM, Corporate IG et DCM Euro en EMEA sur 9M25, classement en commissions
- Titrisation, Syndicated Loans en EMEA sur 9M25, classement en volumes
- ¹⁴ Moyenne mensuelle de clients actifs sur nos applications mobiles
- ¹⁵ Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
- ¹⁶ Intégrant 2/3 de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
- ¹⁷ Assurance vie, OPCVM et comptes-titres
- ¹⁸ Progression de la flotte fin de période
- ¹⁹ Y compris actifs distribués
- ²⁰ Actifs sous gestion de Real Estate de 23,3 Md€ - Actifs sous gestion de IPS Investments intégrés chez Asset Management suite à la constitution de la franchise Actifs Privés
- ²¹ Asset Management, Wealth Management, Real Estate et IPS Investments
- ²² Hors Real Estate, IPS Investments et AXA IM



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE

<i>In €m</i>	9M25	9M25 hors AXA IM	9M24	Var. / 9M24	3T25	3T24	Var. / 3T24
Produit Net Bancaire (PNB)	38 110	37 766	36 694	+3,9%	12 569	11 941	+5,3%
Frais de gestion	-23 099	-22 752	-22 326	+3,5%	-7 610	-7 213	+5,5%
Résultat Brut d'Exploitation	15 011	15 013	14 368	+4,5%	4 959	4 728	+4,9%
Coût du risque	-2 555	-2 555	-2 121	+20,5%	-905	-729	+24,1%
Autres charges nettes pour risque instruments financiers	-129	-129	-138	-6,5%	-14	-42	-66,7%
Résultat d'exploitation	12 327	12 329	12 109	+1,8%	4 040	3 957	+2,1%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	641	637	609	+5,3%	221	224	-1,4%
Autres résultats hors exploitation	113	113	127	-11,0%	23	-121	n.s.
Résultat avant impôt	13 081	13 079	12 845	+1,8%	4 284	4 060	+5,5%
Impôts sur les bénéfices	- 3 364		- 3 103	+8,4%	-1 076	-1 051	+2,4%
Intérêts minoritaires	-464		-376	+23,4%	-164	-141	+16,3%
Résultat net part du Groupe (RNPG)	9 253		9 366	-1,2%	3 044	2 868	+6,1%
Coefficient d'exploitation	60,6%	60,2%	60,8%	-0,2 pt	60,5%	60,4%	+0,1 pt

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

RESULTATS PAR POLE AU TROISIEME TRIMESTRE 2025

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque Privée)	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe	
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	6 621	1 899	4 458	12 978	-409	12 569	
	var/3T24	+3,1%	-27,5%	+4,5%	+6,6%	+71,8%	+5,3%
	var/2T25	-0,1%	+24,0%	-4,6%	+1,1%	+57,9%	-0,1%
Frais de gestion	-3 860	-1 138	-2 599	-7 597	-13	-7 610	
	var/3T24	+2,4%	+29,2%	+1,1%	+5,2%	n.s.	+5,5%
	var/2T25	+0,6%	+30,3%	+1,1%	+4,4%	n.s.	+5,2%
Résultat Brut d'exploitation	2 761	761	1 858	5 381	-422	4 959	
	var/3T24	+4,1%	+25,1%	+9,5%	+8,5%	+83,6%	+4,9%
	var/2T25	-1,1%	+15,6%	-11,9%	-3,2%	+98,8%	-7,3%
Coût du risque et autres	-718	2	-195	-910	-9	-919	
	var/3T24	-2,6%	n.s.	n.s.	+19,1%	+26,6%	+19,2%
	var/2T25	-14,9%	n.s.	+74,7%	-5,4%	-59,8%	-6,6%
Résultat d'exploitation	2 043	764	1 664	4 471	-431	4 040	
	var/3T24	+6,7%	+25,4%	-0,3%	+6,6%	+82,0%	+2,1%
	var/2T25	+4,9%	+17,3%	-16,8%	-2,8%	+85,2%	-7,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	100	63	2	166	55	221	
Autres éléments hors exploitation	33	-10	0	22	1	23	
Résultat avant impôt	2 176	816	1 666	4 658	-374	4 284	
	var/3T24	+8,1%	+26,2%	-0,4%	+7,5%	+37,3%	+5,5%
	var/2T25	+9,1%	+6,9%	-16,9%	-2,2%	+82,1%	-6,0%

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque Privée)	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe	
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	6 621	1 899	4 458	12 978	-409	12 569	
	3T24	6 423	1 489	4 267	12 179	-238	11 941
	2T25	6 627	1 531	4 682	12 840	-259	12 581
Frais de gestion	-3 860	-1 138	-2 599	-7 597	-13	-7 610	
	3T24	-3 770	-881	-2 571	-7 221	8	-7 213
	2T25	-3 835	-873	-2 571	-7 280	48	-7 232
Résultat Brut d'exploitation	2 761	761	1 858	5 381	-422	4 959	
	3T24	2 653	609	1 697	4 958	-230	4 728
	2T25	2 792	658	2 110	5 560	-211	5 349
Coût du risque et autres	-718	2	-195	-910	-9	-919	
	3T24	-737	0	-27	-764	-7	-771
	2T25	-844	-7	-111	-963	-21	-984
Résultat d'exploitation	2 043	764	1 664	4 471	-431	4 040	
	3T24	1 915	609	1 669	4 194	-237	3 957
	2T25	1 947	651	1 999	4 598	-232	4 365
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	100	63	2	166	55	221	
	3T24	164	42	6	212	12	224
	2T25	113	117	5	234	22	256
Autres éléments hors exploitation	33	-10	0	22	1	23	
	3T24	-66	-4	-3	-73	-48	-121
	2T25	-65	-4	0	-69	5	-64
Résultat avant impôts	2 176	816	1 666	4 658	-374	4 284	
	3T24	2 014	647	1 672	4 333	-273	4 060
	2T25	1 996	764	2 004	4 763	-206	4 557
Impôt sur les bénéfices							-1 076
Intérêts minoritaires							-164
Résultat net des activités destinées à être cédées							0
Résultat net part du groupe							3 044

RESULTATS PAR POLE SUR LES NEUF PREMIERS MOIS 2025

		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque Privée)	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire		19 780	4 927	14 423	39 129	-1 019	38 110
	var9M24	+1,6%	+13,0%	+7,1%	+4,9%	+69,6%	+3,9%
Frais de gestion		-12 084	-2 918	-8 133	-23 134	35	-23 099
	var9M24	+1,4%	+10,4%	+4,3%	+3,5%	+11,9%	+3,5%
Résultat Brut d'exploitation		7 696	2 009	6 290	15 995	-984	15 011
	var9M24	+1,8%	+17,1%	+11,1%	+7,1%	+72,8%	+4,5%
Coût du risque et autres		-2 274	-3	-371	-2 648	-36	-2 684
	var9M24	-2,3%	+45,5%	n.s.	+22,8%	-64,6%	+18,8%
Résultat d'exploitation		5 422	2 006	5 919	13 347	-1 020	12 327
	var9M24	+3,6%	+17,1%	+1,4%	+4,4%	+51,9%	+1,8%
Quota-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		343	184	13	540	101	641
Autres éléments hors exploitation		-110	147	3	39	74	113
Résultat avant impôt		5 655	2 338	5 934	13 927	-846	13 081
	var9M24	+5,5%	+27,4%	+1,6%	+6,8%	n.s.	+1,8%
Impôt sur les bénéfices							-3 364
Intérêts minoritaires							-464
Résultat net des activités destinées à être cédées							0
Résultat net part du groupe							9 253

BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2025

En millions d'euros	30/09/2025	31/12/2024
ACTIF		
Caisse, banques centrales	196 268	182 496
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	326 857	267 357
Prêts et opérations de pensions	289 426	225 699
Instruments financiers dérivés	270 806	322 631
Instruments financiers dérivés de couverture	18 477	20 851
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
Titres de dette	80 622	71 430
Instruments de capitaux propres	1 437	1 610
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit	47 242	31 147
Prêts et créances sur la clientèle	892 642	900 141
Titres de dette	154 415	146 975
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(1 755)	(758)
Placements et autres actifs liés aux activités d'assurance	301 852	286 849
Actifs d'impôts courants et différés	5 530	6 215
Comptes de régularisation et actifs divers	169 600	174 147
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 252	7 862
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	52 401	50 314
Immobilisations incorporelles	4 492	4 392
Ecart d'acquisition	7 010	5 550
TOTAL ACTIF	2 824 574	2 704 908
DETTES		
Banques centrales	3 424	3 366
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	107 410	79 958
Dépôts et opérations de pensions	378 625	304 817
Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées	123 149	104 934
Instruments financiers dérivés	254 624	301 953
Instruments financiers dérivés de couverture	28 388	36 864
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit	118 574	66 872
Dettes envers la clientèle	1 027 703	1 034 857
Dettes représentées par un titre	193 400	198 119
Dettes subordonnées	33 610	31 799
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(9 545)	(10 696)
Passifs d'impôts courants et différés	3 543	3 657
Comptes de régularisation et passifs divers	141 977	136 955
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	258 590	247 699
Passifs financiers liés aux activités d'assurance	21 903	19 807
Provisions pour risques et charges	9 202	9 806
TOTAL DETTES	2 694 577	2 570 767
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves</i>	119 279	118 957
<i>Résultat de la période, part du groupe</i>	9 253	11 688
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	128 532	130 645
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	(4 687)	(2 508)
Total part du Groupe	123 845	128 137
Intérêts minoritaires	6 152	6 004
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	129 997	134 141
TOTAL PASSIF	2 824 574	2 704 908

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE ARTICLE 223-1 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

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



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



Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

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

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

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

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

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

Rappel

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

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

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

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

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

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

● **Corporate & Institutional Banking** regroupe :

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

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

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

● **Investment & Protection Services** regroupe :

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

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



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

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

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

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

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

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

L'information financière de BNP Paribas pour le troisième trimestre 2025 et les premiers neuf mois 2025 est constituée du présent communiqué de presse, de la présentation des résultats attachée et des séries trimestrielles.

Pour une information détaillée sur les comptes, les séries trimestrielles sont disponibles à l'adresse suivante : <https://invest.bnpparibas/document/3q25-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).



RÉSULTATS

AU 30 SEPTEMBRE 2025

28 OCTOBRE 2025



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

1

AVERTISSEMENT

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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

Cette présentation contient des informations prospectives fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces informations prospectives comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces projections et estimations qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus.

En conséquence, les résultats effectifs pourraient différer de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les informations prospectives en raison de divers facteurs. Ces facteurs incluent notamment i) la capacité de BNP Paribas à atteindre ses objectifs, ii) les impacts des politiques monétaires des banques centrales, qu'elles impliquent une période prolongée de taux d'intérêt élevés ou des baisses significatives de taux d'intérêt, iii) les modifications des règles prudentielles (y compris interprétatives) en matière de capital et de liquidité, iv) le maintien à des niveaux élevés ou toute résurgence de l'inflation et ses impacts v) les diverses incertitudes et répercussions géopolitiques liées notamment à la guerre en Ukraine, aux conflits au Proche Orient et Moyen-Orient, vi) les diverses incertitudes et répercussions liées à l'instabilité politique notamment en France et vii) les avertissements inclus dans cette présentation.

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

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

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis. Les indicateurs alternatifs de performance sont définis dans le communiqué de presse publié concomitamment avec cette présentation.



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 2

2

Synthèse



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

3

SYNTHÈSE | Des résultats solides en ligne avec notre objectif de résultat net 2025 > 12,2 Md€

	3T25 (en M€)	Var / 3T24
Croissance des revenus portée par le modèle diversifié		
— Revenus	12 569	+5,3%
<ul style="list-style-type: none"> • Pôles opérationnels hors AXA IM* : +3,5% / 3T24 ; +4,9% à change constant • CIB (+4,5%) : Très bon trimestre malgré l'impact change (+7,7% à change constant) • CPBS (+3,1%) : Bonnes performances des banques commerciales de la zone euro ; amélioration des métiers spécialisés • IPS (+2,9% hors AXA IM*) : Activité organique dynamique 		
Maîtrise des coûts et efficacité opérationnelle		
— Frais de gestion	7 610	+5,5%
<ul style="list-style-type: none"> • Pôles opérationnels hors AXA IM* : +1,5% / 3T24 • Effet de ciseaux des pôles opérationnels hors AXA IM* : + 2,0 pts 		
Résultat Brut d'Exploitation		
— RBE	4 959	+4,9%
Coût du risque¹ inférieur à 40 pb		
— Coût du risque ¹	39 pb	
Résultat avant impôt		
— RNAI	4 284	+5,5%
<ul style="list-style-type: none"> • Pôles opérationnels hors AXA IM* : +5,0% / 3T24 		
Résultat net² en ligne avec l'objectif 2025 > 12,2 Md€		
— Résultat net ²	3 044	+6,1%
Actif Net Tangible par action au 30.09.25		
— ANC ³	91,2 €	

Structure financière très solide : Ratio CET1⁴ à 12,5% au 30.09.25

*Consolidation d'AXA IM à partir du 1er juillet 2025. Retraitement effectué au 3T25 pour rendre la comparaison de la performance des pôles opérationnels avec le 3T24 plus lisible



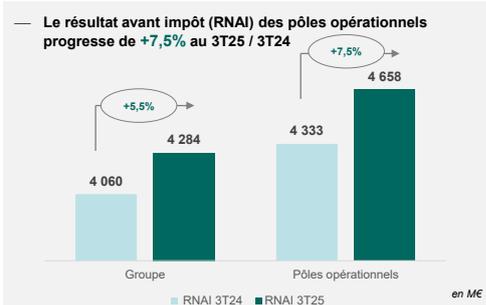
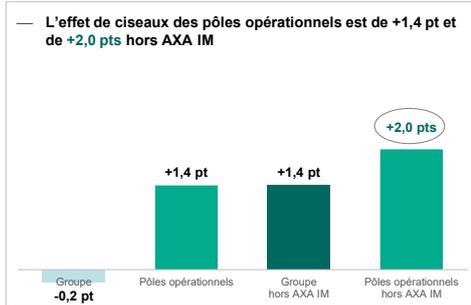
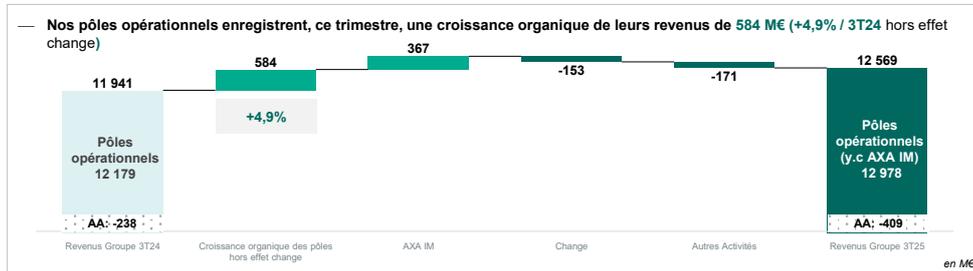
BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 4

4

SYNTHÈSE | Nos performances du 3T25 sont en ligne avec notre objectif de résultat net 2025



5

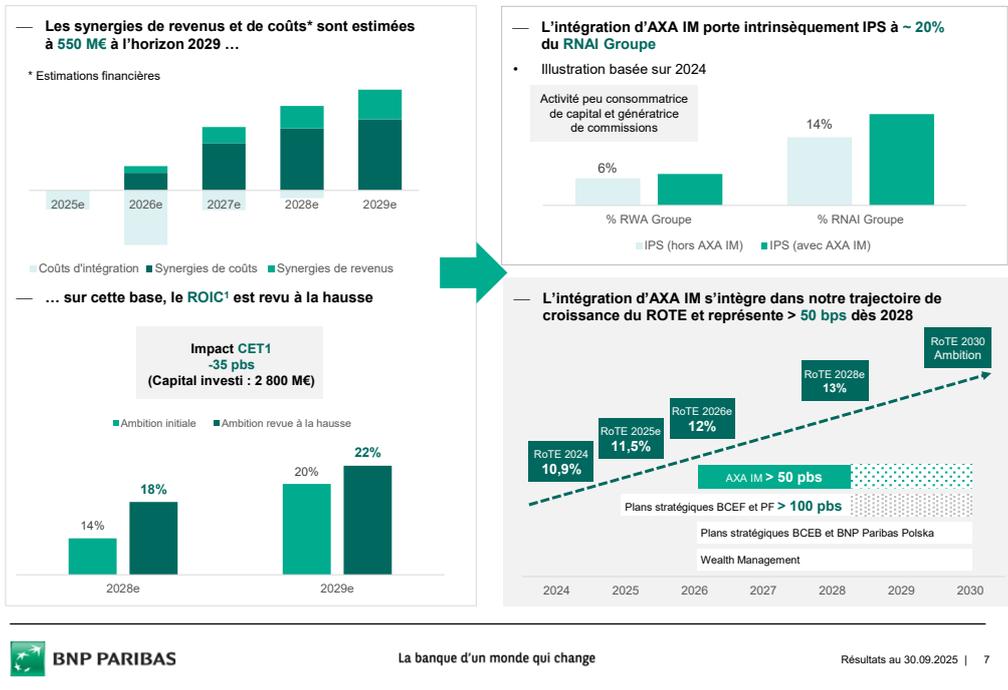
SYNTHÈSE | De puissants leviers de croissance au cœur de notre modèle intégré avec des ventes croisées représentant ~1/3 des revenus du Groupe

9M25	% Revenus Groupe	% RWA Groupe	COEX	RONE ¹ (%)	Leviers de croissance et contribution à la trajectoire ROTE ² Groupe
CIB Global Banking Global Markets Securities Services	38%	34%	56,4%	22,2%	<ul style="list-style-type: none"> Plateforme à l'échelle et moteur de croissance Augmentation continue du RONE¹ (13,3% en 2016 ; 23,9% en 2024)
CPBS Banques commerciales	34%	37%	65,9%	14,1%	<ul style="list-style-type: none"> Banques commerciales en zone euro : rebond confirmé porté par le scénario de taux Plans BCEF et PF 2028 : impact attendu de +1% sur le ROTE² Groupe, dont +0,5% d'ici 2026 Plan BCEB à venir : Deep Dive au 1S26 Plan BNP Paribas Polska : CMD – 11 déc. 2025
Métiers spécialisés	18%	19%	52,2%	13,0%	<ul style="list-style-type: none"> Arval : forte croissance organique ; dernier effet de base significatif lié au PNB VO comptabilisé au 3T25
IPS Assurance Asset Management Wealth Management	13%	8%	59,2%	23,7%	<ul style="list-style-type: none"> AXA IM : impact attendu sur la trajectoire du ROTE² Groupe >+0,5% dès 2028 Wealth Management : croissance externe et développement de la plateforme européenne BNP Paribas Cardif : croissance externe et organique, partenariats

La poursuite de l'augmentation de la rentabilité du Groupe (ROTE² 2028 = 13%) accélèrera la génération de capital (ratio CET1 attendu à 12,5% à fin 2027)

6

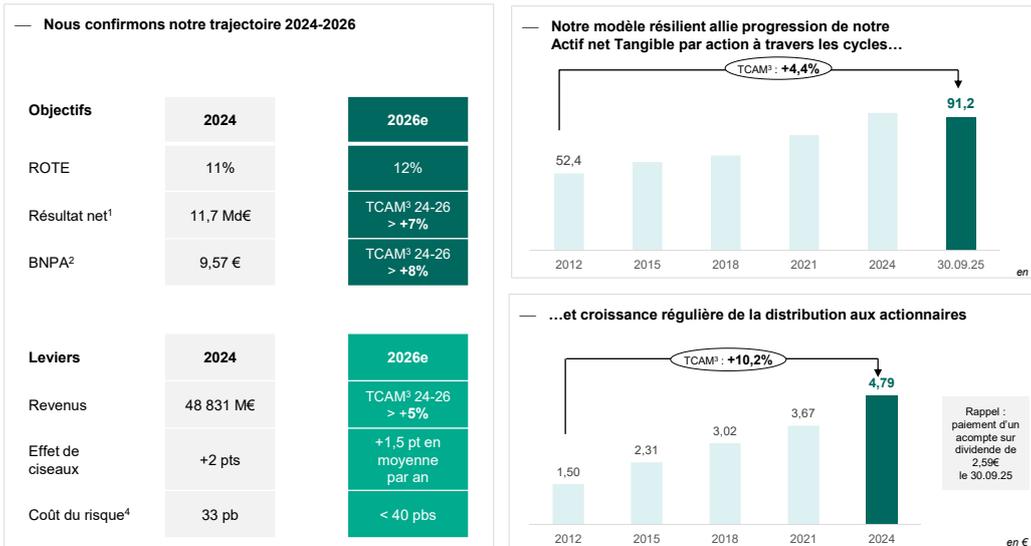
SYNTHÈSE | L'intégration d'AXA IM est un levier de transformation stratégique à forte relation financière



7

SYNTHÈSE | Notre trajectoire 2024-2026 contribuera à une accélération du rendement total pour l'actionnaire

Politique de distribution 60%
(50% dividendes, 10% rachats d'actions)



8

Focus AXA IM

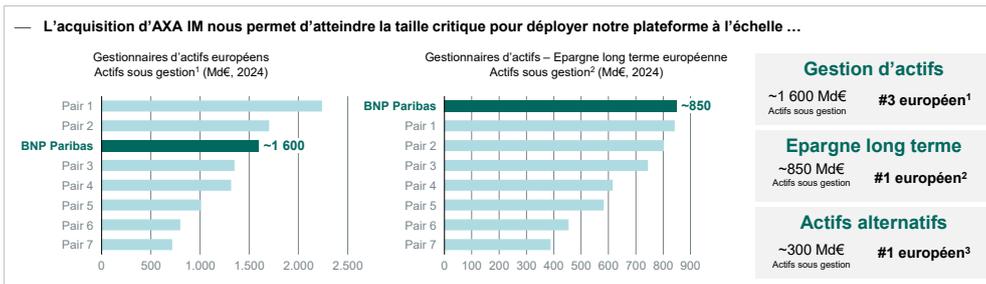


BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

INTÉGRATION AXA IM | Nous créons un leader européen de la gestion d'actifs au cœur de notre modèle intégré

L'acquisition d'AXA IM nous permet d'atteindre la taille critique pour déployer notre plateforme à l'échelle ...



...généralisant des synergies significatives

~550 M€
Synergies revenus & coûts à l'horizon 2029*

<p>Internaliser les opérations et expertises de gestion</p>	<p>Développer les partenariats avec les assureurs et fonds de pension, au-delà d'AXA et de BNP Paribas Cardiff</p>	<p>Accélérer les ventes croisées au sein du Groupe, avec les 3 pôles</p>	<p>Elargir le dispositif de distribution de notre modèle <i>Originate & Distribute</i></p>	<p>Déployer la distribution d'actifs alternatifs en interne et en externe</p>
--	---	---	---	--

*Estimations financières

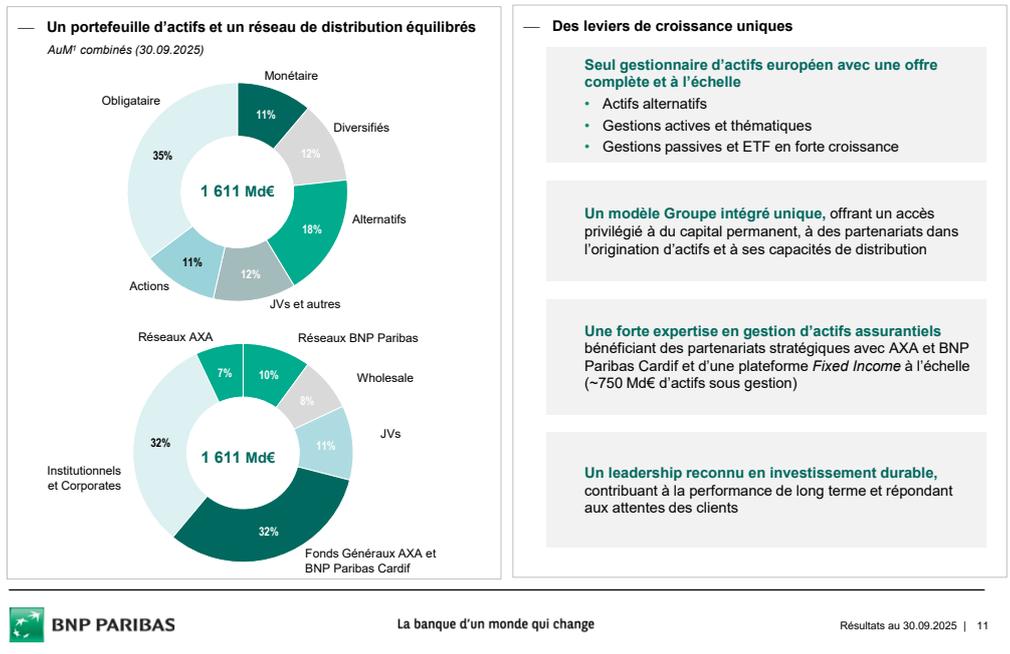


BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

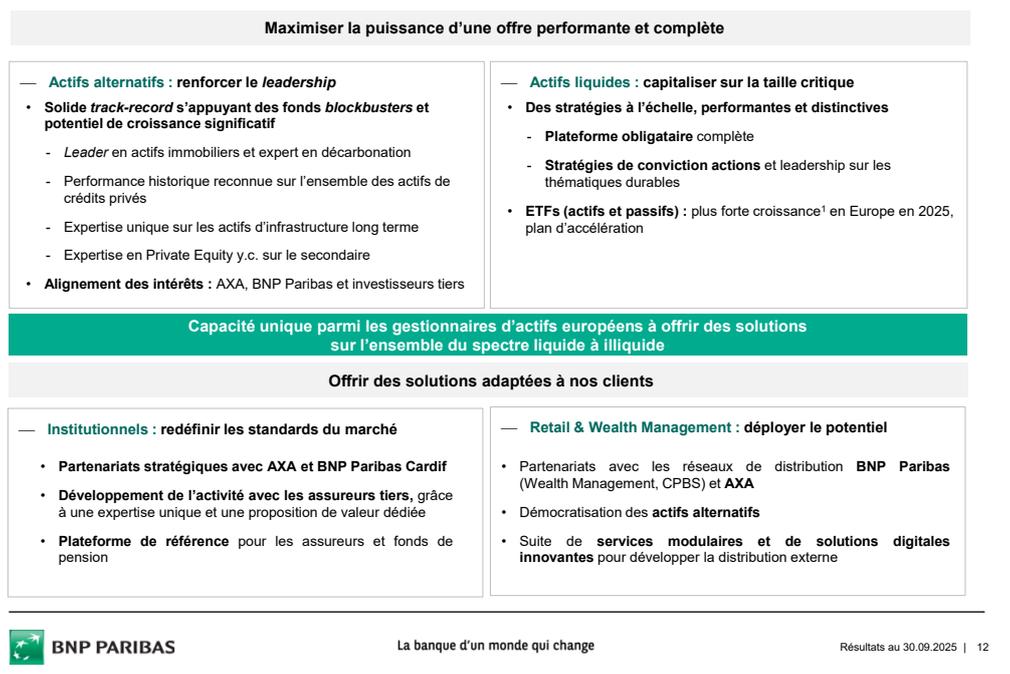
Résultats au 30.09.2025 | 10

INTÉGRATION AXA IM | Un changement d'échelle et des leviers de croissance uniques

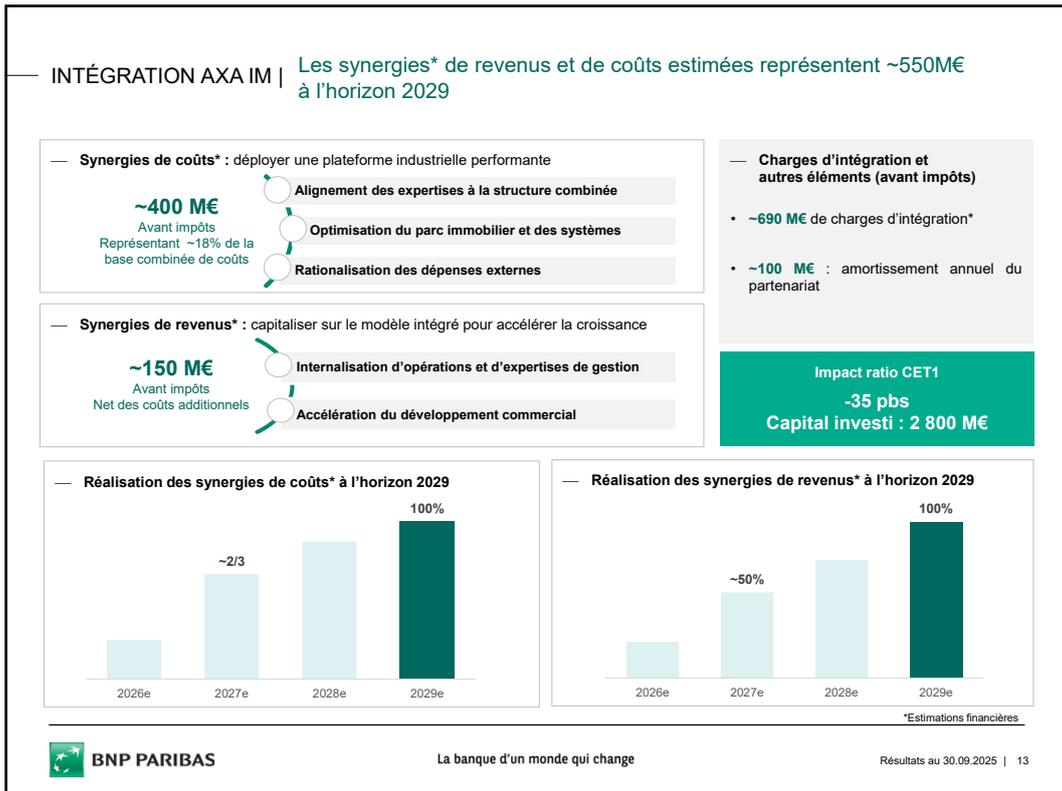


11

INTÉGRATION AXA IM | Notre plan de marche



12



13

SECTION 3

Résultats 3T25

Groupe

BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

14

COMPTE DE RÉSULTAT

En M€	3T25	3T25 (hors AXA IM)	3T24	Var. 3T25 / 3T24
Produit Net Bancaire (PNB)	12 569	12 225	11 941	+5,3%
Frais de gestion	-7 610	-7 284	-7 213	+5,5%
Résultat Brut d'Exploitation	4 959	4 940	4 728	+4,9%
Coût du risque	-905	-905	-729	+24,1%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ¹	-14	-14	-42	n.s
Résultat d'exploitation	4 040	4 021	3 957	+2,1%
Éléments hors exploitation	244	240	103	n.s
Résultat avant impôt	4 284	4 261	4 060	+5,5%
Impôt*	-1 076		-1 051	+2,4%
Résultat net part du Groupe (RNPG)	3 044		2 868	+6,1%

* Impôt sur les bénéfices – taux moyen : 26,5% (3T25) ; 27,4% (3T24)

Évolution à change constant – Groupe : PNB (+6,6%), Frais de gestion (+6,8%), RBE (+6,4%), RNAI (+7,4%)



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 15

15

ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS ET INTÉGRATION D'AXA IM

En M€	3T25	3T24
Total Produit net bancaire (a)	-	-
Coûts de restructuration et coûts d'adaptation	-89	-64
Coûts de renforcement IT	-65	-81
Total Frais de gestion (b)	-154	-146
Réévaluation de titres de participation	+100	-
Total Autres résultats hors exploitation (c)	+100	0
Total des éléments exceptionnels (avant impôts) (a) + (b) + (c)	-54	-146
Total des éléments exceptionnels (après impôts)	-9	-112
Effets induits par la situation d'hyperinflation en Turquie¹		
Impact sur le résultat avant impôt	-75	-65
Impact sur le RNPG	-64	-60

Intégration d'AXA IM – Impacts au 3T25 : PNB AXA IM 3T25 (+367 M€ dont -19,5 M€ lié à l'amortissement du partenariat), Frais de gestion AXA IM 3T25 (-262 M€) et coûts d'intégration en « Autres activités » (-64 M€)



BNP PARIBAS

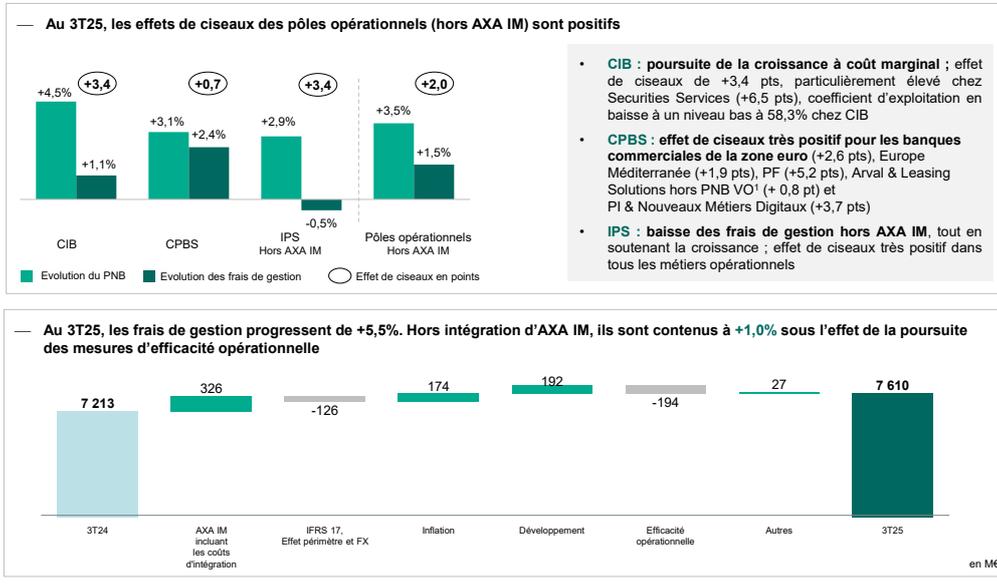
La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 16

16

EFFICACITE OPERATIONNELLE |

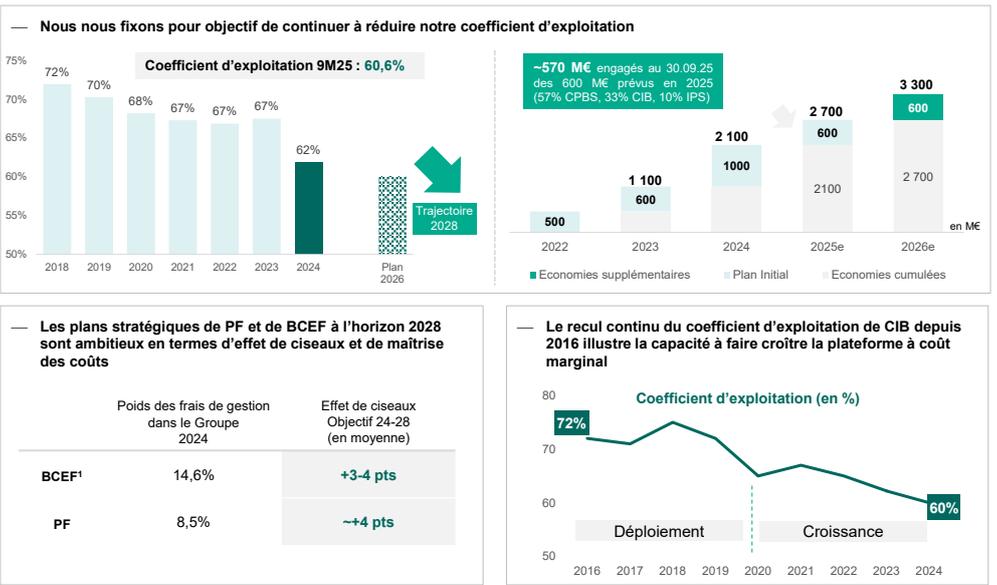
Les effets de ciseaux des pôles opérationnels (hors AXA IM) sont positifs au 3T25



17

EFFICACITE OPERATIONNELLE |

Nous poursuivons nos efforts d'efficacité opérationnelle au sein de chaque pôle

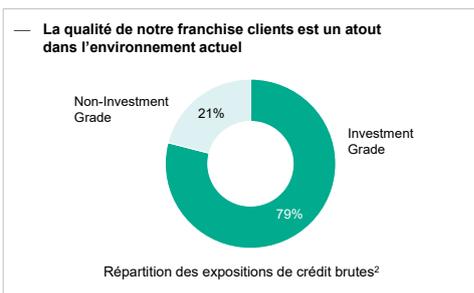
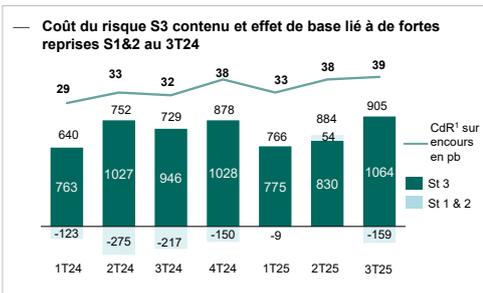
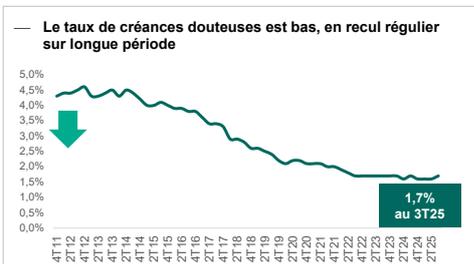


18

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

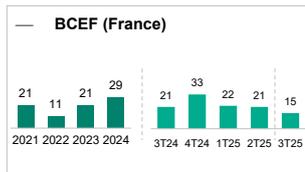
— Le coût de risque à 39 pb est en ligne avec notre trajectoire 2024-2026

Coût du risque ¹ sur encours	39 pb	Provisions strate 3	14,0 Md€
Taux de créances douteuses	1,7%	Engagements douteux	21,0 Md€
Stock de provisions	18,4 Md€	Taux de couverture strate 3	66,6%

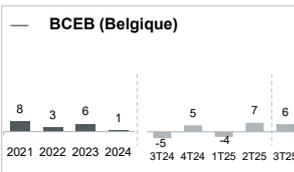


COÛT DU RISQUE | Le niveau de risque reste bas pour l'ensemble des activités

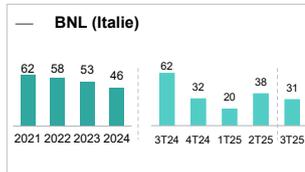
Coût du risque¹ sur encours de crédit à la clientèle début de période (en pb), incluant 100% de la Banque Privée pour les banques commerciales



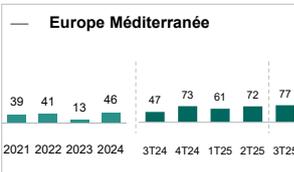
- 85 M€ (-37 M€ / 3T24)
- Niveau très bas en lien avec des reprises de provisions de strates 1 & 2



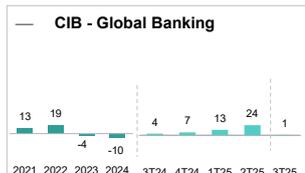
- 24 M€ (+41 M€ / 3T24)
- Coût du risque bas
- Rappel : reprises de provisions de strates 1 & 2 au 3T24



- 57 M€ (-57 M€ / 3T24)
- Coût du risque en recul en lien avec la baisse des provisions de strate 3



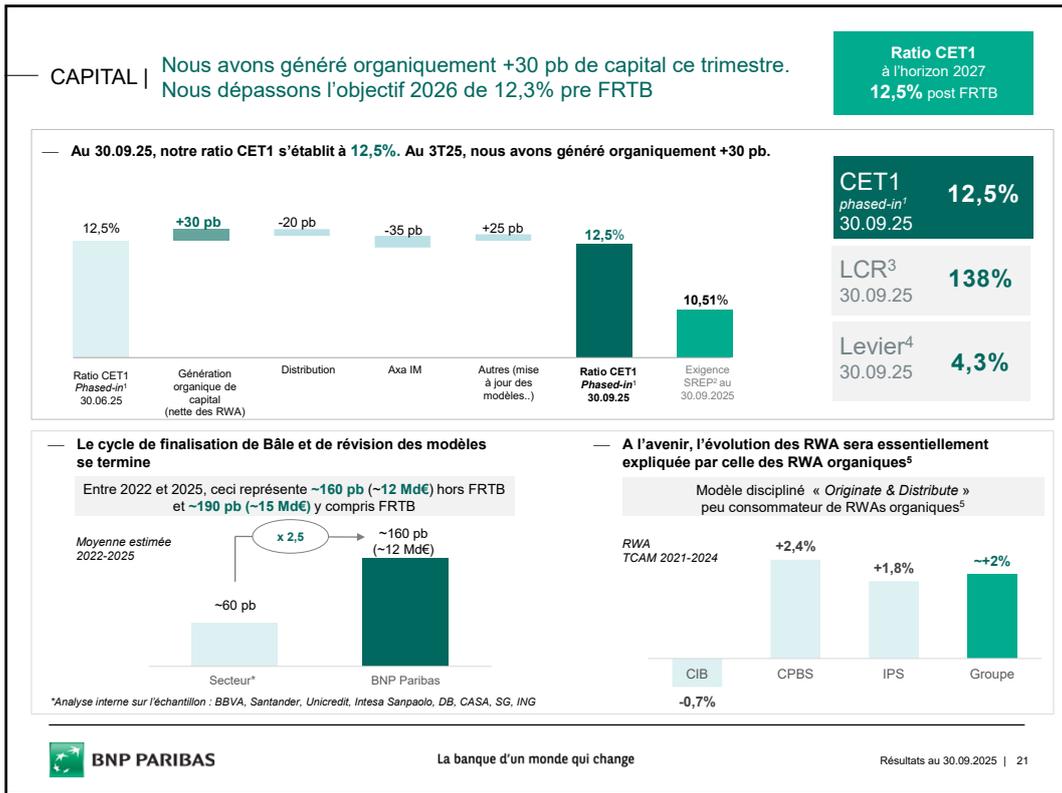
- 74 M€ (+30 M€ / 3T24)
- Normalisation par rapport à une base faible au 3T24
- Hausse en Turquie pour les particuliers en lien avec le contexte actuel de taux et d'inflation



- Global Banking
- 2 M€ (-14 M€ / 3T24)
- Coût du risque à un niveau bas
- Global Markets
- Impact d'un dossier spécifique ce trimestre



- 374 M€ (+4 M€ / 3T24)
- Baisse des provisions de strate 3 confirmant l'amélioration structurelle du profil de risque



21

NOTATIONS DES DETTES LONG TERME*

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

*Date du dernier comité de revue (17 juin 2025). Un changement de notation peut intervenir à tout moment

BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change Résultats au 30.09.2025 | 22

22

DÉVELOPPEMENT DURABLE | Nous continuons de soutenir la transition de nos clients et la biodiversité

— Notre soutien continu de nos clients dans leurs projets de transition énergétique, de décarbonation et de biodiversité...

ÉNERGIE ÉOLIENNE

3,6 Md€ - Financement du plus grand projet éolien *offshore* des deux sponsors **Iberdrola** et **Masdar** – *Mandated Lead Arranger*

Depuis 2012, nous avons soutenu 48 parcs éoliens / 29,4 GW, dont 24,7 GW en Europe

ÉNERGIE SOLAIRE

270 M\$ - Prêt vert à **Greenergy** contribuant au projet **Elena (1,5 Md\$)**, l'un des plus importants projets d'énergie renouvelable et de stockage au monde – *Green loan Coordinator*

INDUSTRIE MANUFACTURIÈRE

1,7 Md€ - Financement de l'une des plus importantes initiatives de décarbonation en Europe pour l'entreprise de sidérurgie allemande **SHS** – *Mandated Lead Arranger*

MOBILITÉ

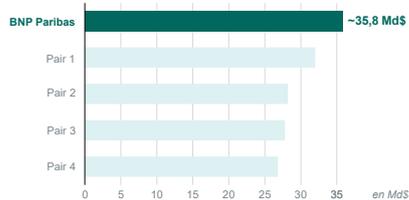
1 Md€ - *Sustainability-linked loan* et prêt vert à **Ferrovie Nord Milano** pour financer la production d'hydrogène pour servir de carburant de trains – *Global and Sustainability Coordinator*

BIODIVERSITÉ

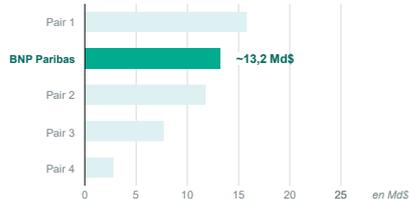
Partenariat avec **Everland** pour une initiative d'*outcome bond* finançant des projets de conservation dans l'Amazonie centrés sur les communautés locales via les marchés carbone

— ... est visible dans notre position de leader des classements en finance durable depuis début 2025¹

#1 Global Green, Social and Sustainability Bonds en volume



#2 EMEA Green, Social and Sustainability Loans en volume



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 23

23

CONTRÔLE INTERNE RENFORCÉ

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

- **Amélioration constante du modèle opérationnel de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme**
 - Approche normative adaptée aux risques, dispositif de gestion des risques partagé entre Métiers et Compliance Officers (connaissance du client, surveillance des opérations atypiques...)
 - Pilotage global au niveau du Groupe avec une information régulière aux organes de supervision
- **Renforcement continu des dispositifs de respect des sanctions financières internationales**
 - Mise en œuvre rigoureuse et diligente des mesures nécessaires à l'application des sanctions internationales, dès leur publication
 - Large diffusion des procédures et forte centralisation garantissant une couverture efficace et cohérente du périmètre de surveillance
 - Optimisation permanente des outils de filtrage des transactions transfrontalières et de criblage des bases de relations
- **Poursuite de l'amélioration du cadre de lutte contre la corruption avec une intégration au sein des processus opérationnels du Groupe**
- **Renforcement du dispositif de conduite et de surveillance des opérations de marché**
- **Programme de formation en ligne intensifié** : formations obligatoires pour tous les collaborateurs sur la sécurité financière (sanctions & embargos, lutte contre le blanchiment & le financement du terrorisme, lutte contre la corruption), la protection de l'intérêt des clients, l'intégrité des marchés, et de l'ensemble des sujets traités dans le code de conduite du Groupe
- **Maintien des missions régulières de l'Inspection Générale pour auditer la sécurité financière au sein des entités générant des flux en dollars**. Ces revues rapprochées ont cours depuis début 2015 au travers de cycles de 18 mois chacun. A la fin du 7eme cycle, les dispositifs de traitements et de contrôles de ces entités sont jugés matures. Le 8eme cycle qui a débuté en septembre 2025, permettra de s'assurer de leur pérennité



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 24

24

Résultats 3T25

Pôles opérationnels


BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

25

CIB | 3T25 est un trimestre record reflétant la force de notre modèle *Originate & Distribute*

CIB (en M€)	3T25	3T24	Var.
PNB	4 458	4 267	+4,5%
Frais de gestion	-2 599	-2 571	+1,1%
Résultat Brut d'Exploitation	1 858	1 697	+9,5%
Coût du risque & autres	-195	-27	n.s
Autres résultats	2	3	n.s
Résultat avant impôt	1 666	1 672	-0,4%

Coefficient d'exploitation	58,3%	60,2%	-1,9 pt
RWA fin de période	256,6	277,0	-7,3%
RONE (base annualisée)	18,5%	18,3%	+0,2 pt

- **Global Banking – PNB : 1 454 M€ (-2,6% / 3T24)**
- **Global Markets – PNB : 2 228 M€ (+9,4% / 3T24)**
FICC : 1 257 M€ (+3,7% / 3T24)
Equity & Prime Services : 971 M€ (+17,9% / 3T24)
- **Securities Services – PNB : 775 M€ (+5,0% / 3T24)**

Global Banking

- Résilience dans un contexte plus difficile que l'année passée : annonces tarifaires, incertitudes géopolitiques, attentisme des clients entreprises. Impact de la dépréciation du \$/€ et de la baisse des taux d'intérêt
- Niveau d'activité soutenu en **Capital Markets**
- Dynamisme commercial soutenu en **Transaction Banking**, compensant partiellement l'impact de la baisse des taux

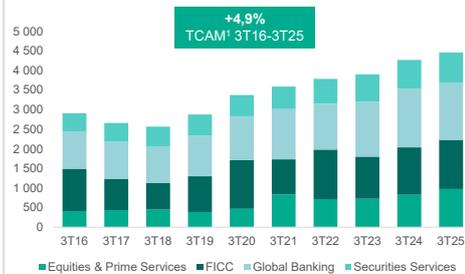
Global Markets

- En croissance malgré l'impact de la dépréciation du \$/€
- Fort *momentum* des activités **Equity & Prime Services (EPS)** dans les trois segments *dérivés, cash et prime services*
- **FICC** en hausse grâce aux activités de prêts-emprunts titres et sur le crédit

Securities Services

- Bonne performance portée par le dynamisme commercial et un **niveau élevé de transactions** partiellement compensés par un ralentissement des revenus d'intérêt dans un contexte de baisse des taux

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


BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 26

26

CIB | Plateforme de croissance à coût marginal et efficiente en capital

CIB success story

	2016	2024 ¹	9M25
PNB (Md€)	11,5	17,9	14,4 (+7,1%)
Coefficient d'exploitation (%)	72%	60%	56,4% (-1,6 pts)
PNB/RWA (%)	5,9%	7,0%	7,2%
RBE/RWA (%)	1,6%	2,8%	3,1%
RONE avant impôt	13,3%	23,9%	22,2%

Croître en gagnant des parts de marché : augmentation des revenus deux fois plus rapide que le *revenue pool*² entre 2016 et 2024

Croître à coût marginal : forte amélioration du coefficient d'exploitation entre 2016 (72%) et 2024 (60%)

Croître à RWA stable : croissance organique des RWA alloués à CIB limitée à 0,4% TCAM 2016-2024

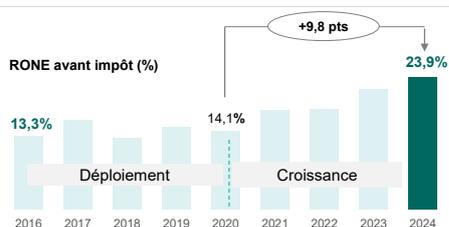
Principaux facteurs de résilience et de croissance continue

57%
Revenus basés en majorité sur les activités de flux

50%
Mix clients équilibré : entreprises 50%, institutions financières 50%

Business mix diversifié et culture du risque distinctive

Modèle transrégional : contribution AMER & APAC en hausse



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 27

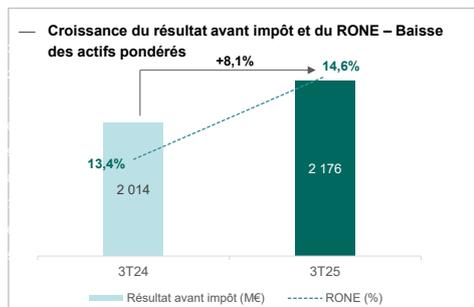
27

CPBS | Bonne performance d'ensemble au 3T25 soutenant la progression du résultat avant impôt

en M€	3T25	3T24	Var.
PNB	6 621	6 423	+3,1%
Frais de gestion	-3 860	-3 770	+2,4%
Résultat Brut d'Exploitation	2 761	2 653	+4,1%
Coût du risque & autres	-718	-737	-2,6%
Autres résultats	133	98	+35,6%
Résultat avant impôt	2 176	2 014	+8,1%

Coefficient d'exploitation (%)	58,3%	58,7%	-0,4 pt
Crédits (€bn)	650,0	639,1	+1,7%
Dépôts (€bn)	565,2	567,2	-0,4%
Actifs pondérés, fin de période	434,0	439,6	-1,3%
RONE (base annualisée)	14,6%	13,4%	+1,2 pt

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



- **CPBS – PNB : 6 621 M€**
- **Banques commerciales – PNB : 4 296 M€ (+5,6% / 3T24)**
- **Banques commerciales de la zone euro – PNB : 3 366 M€ (+3,5% / 3T24)**
- **Métiers spécialisés – PNB : 2 326 M€ (-1,2% / 3T24)**

Banques commerciales

- **Revenus d'intérêt** : poursuite de la croissance à +6,6% / 3T24
- **Commissions** : bonne dynamique au global dans les réseaux (+3,7% / 3T24)
- **Banque privée** : croissance des actifs sous gestion (+3,5% / 3T24)
- **Hello bank!** : poursuite du développement avec 3,8 millions de clients (+4,0% / 3T24)

Métiers spécialisés

- **Arval & Leasing Solutions** : croissance de +9,3% du PNB organique d'Arval et baisse de l'effet base lié à la normalisation du prix des VO¹ ; croissance des revenus de Leasing Solutions (+2,0% / 3T24)
- **Personal Finance** : bonne progression des revenus à +5,0% / 3T24 avec une amélioration continue de la marge à la production (>5,0% en taux sur encours)
- **Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors** : +13,3% / 3T24 à périmètre et change constants ; confirmation de l'objectif 2025 de revenus supérieurs à 1 Md€

Digitalisation

- Poursuite du développement des usages digitaux à un rythme soutenu (17,3 M de clients actifs² / mois, en progression de +10,4% / 3T24)

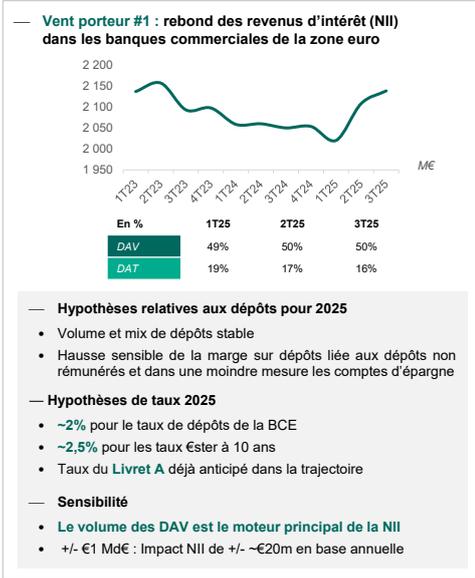


La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 28

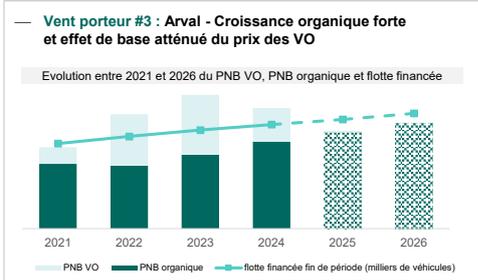
28

CPBS | Trois vents porteurs majeurs déjà effectifs soutenant la performance



Vent porteur #2 : Plans stratégiques de CPBF & PF à l'horizon 2028

	Personal Finance (PF)	CPBF (100% BP)
Encours de crédit ¹	~+4% TCAM 24-28	~+1% TCAM 24-28
Revenus	~+5,5% TCAM 24-28	>+5% TCAM 24-28
Effet de ciseaux	~+4 pts en moyenne - 24-28	+3-4 pts en moyenne - 24-28
Coût du risque	~1,30%	< 25 pb
RWA ²	~+1% TCAM 24-28	~+2% TCAM 24-28
RONE³	>17%	>17%



La banque d'un monde qui change

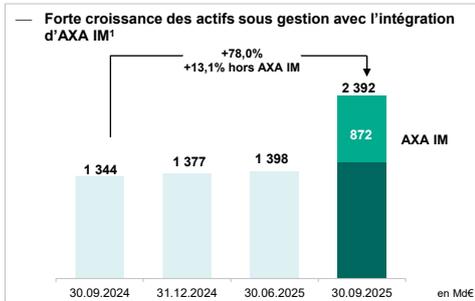
Résultats au 30.09.2025 | 29

29

IPS | Intégration d'AXA IM et activité organique dynamique portant la progression du résultat

en M€	3T25	3T24	Var.
PNB	1 899	1 489	+27,5%
Frais de gestion	-1 138	-881	+29,2%
Résultat Brut d'exploitation	761	609	+25,1%
Coût du risque & autres	2	0	n.s
Autres résultats	53	38	+39,2%
Résultat avant impôt	816	647	+26,2%

Coefficient d'exploitation	59,9%	59,1%	+0,8 pt
Actifs sous gestion (Md€)	2 392	1 344	n.s
RWA fin de période (Md€)	59,9	45,7	+31,1%
RONE (base annualisée)	22,7%	20,2%	+2,5 pt



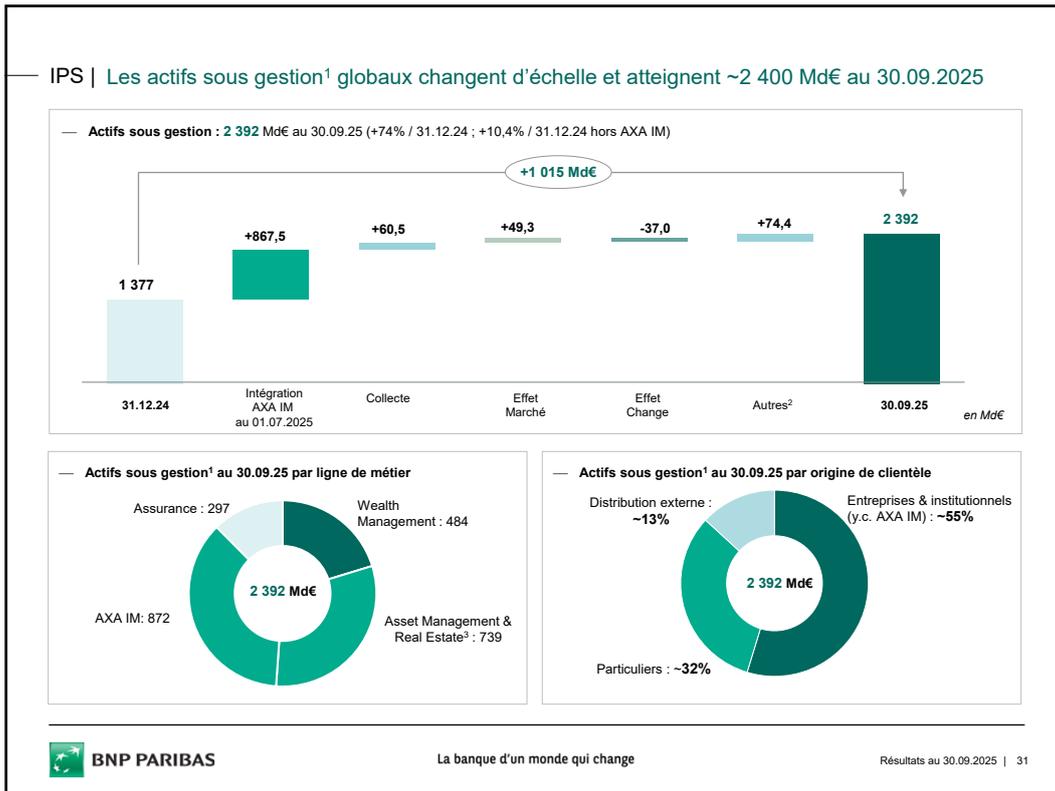
- **Assurance – PNB** : 615 M€ (+7,7% / 3T24)
 - **Wealth Management – PNB** : 452 M€ (+10,4% / 3T24)
 - **Asset Management – PNB** : 464 M€ (-8,6% / 3T24 ; +6,0% hors RE & IPS Invest)
 - **AXA IM – PNB** : 367 M€
 - **IPS hors Axa IM – PNB** : +2,9% / 3T24 ; effet de ciseaux positif (+3,4 pts)
- Assurance**
- Forte progression de la collecte brute en Epargne avec une part significative d'Unités de Compte et collecte nette en forte croissance avec un bon dynamisme du partenariat avec BCC Banca ICCREA
- Wealth Management**
- Bonne collecte nette (4,2 Md€ au 3T25) à l'international et dans les banques commerciales
 - Acquisition des activités HSBC Wealth Management en Allemagne (06.10.25), AuMs combinés atteignant ~50 Md€ en Allemagne
- Asset Management**
- Très forte collecte (12,1 Md€ au 3T25), et effet performance des marchés soutenant la progression des commissions
 - Renforcement du partenariat avec BNP Paribas Cardif pour la gestion de son fonds général
 - Real Estate : adaptation de l'activité et de l'organisation de Real Estate en lien avec l'intégration à venir des activités BNP Paribas REIM dans la plateforme de gestion d'actifs
 - IPS Invest : effet de base lié à de moindres revalorisations ce trimestre
- AXA IM**
- Activité intégrée depuis le 1^{er} juillet 2025
 - Poursuite de la dynamique de lancement de fonds dans l'activité Alternatifs



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 30

30



31

CONCLUSION

Nos résultats du 3ème trimestre, portés par la dynamique opérationnelle des 3 pôles et la mobilisation de nos équipes, sont en ligne avec notre trajectoire

L'intégration d'AXA IM est un levier de transformation stratégique à forte relation financière

Nos leviers de croissance sont en place au sein de chaque plateforme, grâce aux investissements réalisés

Notre trajectoire 2024-2026 contribuera à une accélération du rendement total pour l'actionnaire

BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change Résultats au 30.09.2025 | 32

32

NOTES (1/2)

• Diapositive 4

1. Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »
2. Résultat net part du groupe
3. Actif Net Comptable Tangible par action réévalué fin de période
4. Passage en ratios et RWA *phased-in* 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 *phased-in*, calculé sur la base de 779 Md€ d'actifs pondérés au 30.09.2025, incluant les dispositions transitoires telles que définies aux art. 465, 468 et 495 du Règlement CRR

• Diapositive 6

1. RONE: Résultat avant impôts/ Fonds propres alloués
2. ROTE: Rentabilité des Fonds propres Tangibles, voir annexes pour le détail du calcul

• Diapositive 7

1. ROIC : projection du résultat net généré à partir de 2028 par le capital redéployé, divisé par l'allocation de capital CET1 correspondante, (35pb, 2 800 M€ de capital investi)

• Diapositive 8

1. Résultat net part du groupe
2. Bénéfice net par action calculé sur la base du résultat net part du groupe ajusté de la rémunération des TSSDI et du nombre moyen d'actions en circulation
3. TCAM: Taux de Croissance Annuel Moyen
4. Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »

Diapositive 10

1. Classement basé sur les actifs sous gestion (AuM) au 31.12.2024, publiés par les sociétés. Actifs combinés pro forma incluant les AuM issus de la délégation envisagée des actifs de BNP Paribas Cardif
2. Classement basé sur les actifs sous gestion (AuM) au 31.12.2024 pour les assureurs internes et externes et les fonds de pension externes (AuM globaux pour les gestionnaires d'actifs européens ; AuM européens pour les gestionnaires d'actifs non européens).
3. Classement basé sur les AuM alternatifs au 31.12.2024. Analyse interne basée sur les actifs sous gestion alternatifs, y compris les actifs distribués et conseillés, publiés au 31.12.2024.

• Diapositive 11

1. Actifs sous gestion incluant les actifs distribués et conseillés

• Diapositive 12

1. Classement des 10 principaux fournisseurs d'ETF en Europe, basé sur le ratio NNC 9M25 / encours sous gestion à fin 2024

• Diapositive 15

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

• Diapositive 16

1. Effets de l'application de la norme IAS 29 et prise en compte de la performance de la couverture en Turquie (CPI linkers)

• Diapositive 17

1. Véhicules d'Occasion

• Diapositive 18

1. Intégrant 2/3 de la Banque Privée

• Diapositive 19

1. Coût du risque hors autres charges nettes pour risque sur instruments financiers
2. Investment Grade - Notation externe ou équivalent interne - Répartition des expositions de crédit brutes, données au 30.06.25

• Diapositive 20

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

• Diapositive 21

1. Passage en ratios et RWA *phased-in* 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 *phased-in*, calculé sur la base de 779 Md€ d'actifs pondérés au 30.09.2025, incluant les dispositions transitoires telles que définies aux art. 465, 468 et 495 du Règlement CRR
2. CET1 exigence SREP : Y compris un coussin contracyclique de 73 pb et un coussin pour risque systémique de 14 pb au 30.09.25
3. LCR fin de période calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451b
4. Levier calculé conformément au Règlement (UE) 575/2013 - Art. 429
5. Hors effet change, périmètre, OCI, impacts réglementaires et modèles



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 33

33

NOTES (2/2)

• Diapositive 23

1. Classements finance durable pour les 9 premiers mois de 2025 : Obligations GSS (verts, sociaux, durables et sustainability-linked) ; prêts GSS (verts, sociaux et sustainability-linked). Source : Dealogic

• Diapositive 26

1. Taux de croissance annuel moyen (TCAM)

• Diapositive 27

1. Données 2024 publiées
2. Source: Coalition Greenwich Competitor Analytics, FY16-FY24F. Global CIB revenues in EUR excluding Portfolio Management, rebased to 100 in 2016. FY24F as of December 19th, 2024. Analysis based on Coalition Greenwich Revenue Pool, and BNPP's own numbers and product scope

• Diapositive 28

1. Véhicules d'Occasion
2. Moyenne mensuelle de clients actifs sur nos applications mobiles

• Diapositive 29

1. Encours moyens
2. Actifs pondérés fin de période
3. RONE : Résultat avant impôts/ Fonds propres alloués

• Diapositive 30

1. Y compris actifs distribués et conseillés

• Diapositive 31

1. Y compris actifs distribués et conseillés
2. Transfert de la gestion d'une partie du Fonds Général de BNP Paribas Cardif à BNP Paribas Asset Management (69 Md€)
3. Actifs sous gestion de Real Estate 23 Md€ - Actifs sous gestion de IPS Investments intégrés chez Asset Management suite à la constitution de la franchise Actifs Privés



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 34

34

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

Détails par pôle (3T25)	Autres éléments
<ul style="list-style-type: none">Chiffres-clés et compte de résultat 9M25CIB<ul style="list-style-type: none">Global BankingGlobal MarketsSecurities ServicesCPBS<ul style="list-style-type: none">Banques commercialesMétiers spécialisésIPS<ul style="list-style-type: none">AssuranceGestion Institutionnelle et PrivéeAXA IM	<ul style="list-style-type: none">Autres activitésNombre d'actions et Bénéfice Par ActionActif net par ActionRentabilité des Fonds Propres et Capitaux PermanentsCréances douteuses sur encours et taux de couvertureRatio Common Equity Tier 1Ressources de marché à moyen / long termeRatio MRELRatio TLACDistance MDAActifs pondérésLiquidité



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 35

35

CONTACTS ET PROCHAINS EVENEMENTS

Relations Investisseurs	Prochains événements
<p>Bénédicte Thibord, Responsable Relations Investisseurs et Information Financière</p> <p>Equity</p> <p>Raphaëlle Bouvier-Flory Lisa Bugat Tania Mansour Olivier Parenty Guillaume Tiberghien</p> <p>Dette & Agences de notation</p> <p>Tania Mansour Olivier Parenty</p> <p>Actionnaires individuels & ESG</p> <p>Antoine Labarsouque</p> <p>Investor.relations@bnpparibas.com</p>	<p>Publication des résultats et Assemblée Générale</p> <ul style="list-style-type: none">Résultats du 4T 2025 : 5 février 2026Résultats du 1T 2026 : 30 avril 2026Assemblée Générale 2026 : 12 mai 2026Résultats du 2T 2026 : 23 juillet 2026 <p>Présentations stratégiques</p> <ul style="list-style-type: none">Capital Markets Day BNP Paribas Polska : 11 décembre 2025Deep Dive BCEB : 1S26Deep Dive AXA IM : 1S26

Le consensus collecté et agrégé par l'équipe Relations Investisseurs est disponible à l'adresse suivante : Action BNP Paribas | Actionnaires & Investisseurs| Groupe BNP Paribas.
Il correspond à la moyenne arithmétique des estimations des différentes lignes du compte de résultat au niveau du Groupe, fournies par les analystes contactés par BNP Paribas pour y contribuer.



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 36

36

RÉSULTATS

AU 30 SEPTEMBRE 2025

RESULTATS 9 MOIS 2025
DETAILS METIERS
ANNEXES TECHNIQUES

28 OCTOBRE 2025



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

37

AVERTISSEMENT

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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

Cette présentation contient des informations prospectives fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces informations prospectives comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces projections et estimations qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus.

En conséquence, les résultats effectifs pourraient différer de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les informations prospectives en raison de divers facteurs. Ces facteurs incluent notamment i) la capacité de BNP Paribas à atteindre ses objectifs, ii) les impacts des politiques monétaires des banques centrales, qu'elles impliquent une période prolongée de taux d'intérêt élevés ou des baisses significatives de taux d'intérêt, iii) les modifications des règles prudentielles (y compris interprétatives) en matière de capital et de liquidité, iv) le maintien à des niveaux élevés ou toute résurgence de l'inflation et ses impacts v) les diverses incertitudes et répercussions géopolitiques liées notamment à la guerre en Ukraine, aux conflits au Proche Orient et Moyen-Orient, vi) les diverses incertitudes et répercussions liées à l'instabilité politique notamment en France et vii) les avertissements inclus dans cette présentation.

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

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

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis. Les indicateurs alternatifs de performance sont définis dans le communiqué de presse publié concomitamment avec cette présentation.



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 38

38

SOMMAIRE

Détails Métiers	Annexes techniques
<ul style="list-style-type: none"> — CIB <ul style="list-style-type: none"> • Global Banking • Global Markets • Securities Services — CPBS <ul style="list-style-type: none"> Banques commerciales <ul style="list-style-type: none"> • Banques commerciales de la zone Euro • Banque Commerciale en France – BCEF • BNL banca commerciale • Banque Commerciale en Belgique – BCEB • Banque Commerciale au Luxembourg – BCEL • Europe Méditerranée Métiers spécialisés <ul style="list-style-type: none"> • Personal Finance • Arval & Leasing Solutions • Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors — IPS <ul style="list-style-type: none"> • Assurance • Gestion Institutionnelle et Privée • AXA IM 	<ul style="list-style-type: none"> • Autres activités • Nombre d'actions et Bénéfice Par Action • Actif net par Action • Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents • Créances douteuses sur encours et taux de couverture • Ratio Common Equity Tier 1 – Détail de calcul • Ressources de marché à moyen / long terme • Ratio MREL • Ratio TLAC • Distance MDA • Actifs pondérés Bâle 4 • Liquidité

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ 9M25 & 3T25

In €m	9M25	9M25 hors AXA IM	9M24	Var. 9M25 / 9M24	3T25	3T24	Var. / 3T24
Produit Net Bancaire (PNB)	38 110	37 766	36 694	+3,9%	12 569	11 941	+5,3%
Frais de gestion	-23 099	-22 752	-22 326	+3,5%	-7 610	-7 213	+5,5%
Résultat Brut d'Exploitation	15 011	15 013	14 368	+4,5%	4 959	4 728	+4,9%
Coût du risque	-2 555	-2 555	-2 121	+20,5%	-905	-729	+24,1%
Autres charges nettes pour risque instruments financiers ¹	-129	-129	-138	-6,5%	-14	-42	-66,7%
Résultat d'exploitation	12 327	12 329	12 109	+1,8%	4 040	3 957	+2,1%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	641	637	609	+5,3%	221	224	-1,4%
Autres résultats hors exploitation	113	113	127	-11,0%	23	-121	n.s.
Résultat avant impôt	13 081	13 079	12 845	+1,8%	4 284	4 060	+5,5%
Impôts sur les bénéfices	- 3 364		- 3 103	+8,4%	-1 076	-1 051	+2,4%
Intérêts minoritaires	-464		-376	+23,4%	-164	-141	+16,3%
Résultat net part du Groupe (RNPG)	9 253		9 366	-1,2%	3 044	2 868	+6,1%
Coefficient d'exploitation	60,6%	60,2%	60,8%	-0,2 pt	60,5%	60,4%	+0,1 pt

- **Rappel :**
 - Données 2024 établies sur la base de recomposition des séries trimestrielles publiée le 28 mars 2025
- **Impôts sur les bénéfices:**
 - Taux moyen de 26,5% au 3T25 et 27,1% au 9M25 (27,4% au 3T24 et 25,8% au 9M24).
 - Rappel : changement de méthode de fiscalisation des charges de financement aux Etats-Unis, intervenu au 2T24

ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS 9M25		
<i>In €m</i>	9M25	9M24
Total Produit net bancaire (a)	-	-
Coûts de restructuration et coûts d'adaptation	-173	-143
Coûts de renforcement	-236	-254
Total Frais de gestion (b)	-409	-397
Reconsolidation des activités en Ukraine ¹	-	+226
Plus-value de cession des activités de Personal Finance au Mexique	-	+118
Réévaluation de titres de participation	+268	
Total Autres résultats hors exploitation (c)	+268	+344
Total des éléments exceptionnels (avant impôts) (a)+(b)+(c)	-141	-53
Total des éléments exceptionnels (après impôts)	-35	+42
Effets induits par la situation d'hyperinflation en Turquie²		
Impact sur le résultat avant impôt	-251	-223
Impact sur le RNPG	-193	-189
Intégration d'AXA IM – Impacts 3T25 : PNB AXA IM 3T25 (+367 M€ dont -19,5 M€ lié à l'amortissement du partenariat), Frais de gestion AXA IM 3T25 (-262 M€) et coûts d'intégration en « Autres activités » (-64 M€) ; AXA IM 1S25 : coûts d'intégration en « Autres activités » (-21 M€)		
 BNP PARIBAS	La banque d'un monde qui change	Résultats au 30.09.2025 41

41

SECTION 5

Détail par entités

Résultats 3T25

CIB



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

42

CIB | Tableau de bord 3T25

€m	Total CIB			dont Global Banking			dont Global Markets			dont Securities Services		
	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.
PNB	4 458	4 267	+4,5%	1 454	1 493	-2,6%	2 228	2 036	+9,4%	775	738	+5,0%
<i>incl. FICC</i>	1 257	1 212	+3,7%			n.s.	1 257	1 212	+3,7%			n.s.
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	971	824	+17,9%			n.s.	971	824	+17,9%			n.s.
Frais de gestion	-2 599	-2 571	+1,1%	-714	-718	-0,5%	-1 342	-1 301	+3,1%	-543	-552	-1,5%
Résultat Brut d'Exploitation	1 858	1 697	+9,5%	740	775	-4,6%	887	735	+20,7%	232	186	+24,4%
Coût du risque & autres	-195	-27	n.s.	-2	-17	n.s.	-190	-11	n.s.	-2	1	n.s.
Résultat d'exploitation	1 664	1 669	-0,3%	738	759	-2,8%	696	723	-3,7%	230	187	+22,8%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	6	n.s.	2	1	+31,3%	1	-0	n.s.	-0	4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-0	-3	n.s.	-0	-0	n.s.	-0	-0	-30,2%	0	-2	n.s.
Résultat avant impôt	1 666	1 672	-0,4%	740	760	-2,7%	697	723	-3,6%	229	189	+21,3%
Coefficient d'exploitation (%)	58,3%	60,2%	-1,9 pt	49,1%	48,1%	+1,0 pt	60,2%	63,9%	-3,7 pt	70,1%	74,8%	-4,6 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)				1	4	-3						
RONE (base annualisée)	18,5%	18,3%	+0,2 pt	17,2%	16,3%	+0,9 pt	16,3%	17,7%	-1,4 pt	52,8%	49,5%	+3,3 pt
Md€												
Actifs pondérés	256,6	277,0	-7,3%	132,0	149,2	-11,5%	113,2	115,0	-1,6%	11,4	12,9	-11,0%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	35,7	35,1	+1,7%	17,6	17,7	-0,4%	16,3	15,9	+2,8%	1,8	1,5	+14,8%
Indicateurs d'activité												
Global banking - Crédits (Md€)	172,3	185,6	-7,2%	172,3	185,6	-7,2%						
Global banking - Dépôts (Md€)	223,6	219,9	+1,7%	223,6	219,9	+1,7%						
Securities services - Actifs en Conservation (Md€)	14 912	13 439	+11,0%							14 912	13 439	+11,0%
Securities services - Actifs sous Administration (Md€)	2 879	2 658	+8,3%							2 879	2 658	+8,3%
Securities services - Nombre de Transactions (m)	48,2	39,7	+21,4%							48,2	39,7	+21,4%



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 43

43

CIB | Tableau de bord 9M25

€m	Total CIB			dont Global Banking			dont Global Markets			dont Securities Services		
	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.
PNB	14 423	13 463	+7,1%	4 580	4 549	+0,7%	7 487	6 745	+11,0%	2 355	2 169	+8,6%
<i>incl. FICC</i>	4 349	3 935	+10,5%			n.s.	4 349	3 935	+10,5%			n.s.
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	3 138	2 810	+11,7%			n.s.	3 138	2 810	+11,7%			n.s.
Frais de gestion	-8 133	-7 801	+4,3%	-2 186	-2 163	+1,1%	-4 311	-4 029	+7,0%	-1 636	-1 608	+1,7%
Résultat Brut d'Exploitation	6 290	5 662	+11,1%	2 394	2 386	+0,3%	3 176	2 716	+17,0%	720	561	+28,4%
Coût du risque & autres	-371	173	n.s.	-169	204	n.s.	-200	-32	n.s.	-2	0	n.s.
Résultat d'exploitation	5 919	5 835	+1,4%	2 225	2 590	-14,1%	2 976	2 684	+10,9%	717	561	+27,9%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	12	+2,2%	4	4	-2,8%	1	1	+24,0%	7	7	+2,7%
Autres éléments hors exploitation	3	-5	n.s.	-0	-0	n.s.	3	-2	n.s.	0	-2	n.s.
Résultat avant impôt	5 934	5 843	+1,6%	2 229	2 595	-14,1%	2 980	2 683	+11,1%	725	566	+28,1%
Coefficient d'exploitation (%)	56,4%	57,9%	-1,6 pt	47,7%	47,6%	+0,2 pt	57,6%	59,7%	-2,2 pt	69,5%	74,2%	-4,7 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)				12	-15	28						
RONE (base annualisée)	22,2%	22,3%	-0,0 pt	17,0%	19,6%	-2,7 pt	24,4%	22,6%	+1,8 pt	55,1%	49,4%	+5,6 pt
Md€												
Actifs pondérés	256,6	277,0	-7,3%	132,0	149,2	-11,5%	113,2	115,0	-1,6%	11,4	12,9	-11,0%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	35,7	35,1	+1,7%	17,6	17,7	-0,4%	16,3	15,9	+2,8%	1,8	1,5	+14,8%
Indicateurs d'activité												
Global banking - Crédits (Md€)	177,2	182,2	-2,8%	177,2	182,2	-2,8%						
Global banking - Dépôts (Md€)	224,2	216,6	+3,5%	224,2	216,6	+3,5%						
Securities services - Actifs en Conservation (Md€)	14 912	13 439	+11,0%							14 912	13 439	+11,0%
Securities services - Actifs sous Administration (Md€)	2 879	2 658	+8,3%							2 879	2 658	+8,3%
Securities services - Nombre de Transactions (m)	143,1	113,6	+26,0%							143,1	113,6	+26,0%



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 44

44

CIB | Global Banking – Solide performance commerciale et confirmation de notre leadership en EMEA

(en M€)	3T25	3T24	Var.
Global Banking			
PNB	1 454	1 493	-2,6%
Frais de gestion	-714	-718	-0,5%
Résultat Brut d'Exploitation	740	775	-4,6%
Coût du risque & autres	-2	-17	n.s.
Résultat d'exploitation	738	759	-2,8%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	1	+31,3%
Autres éléments hors exploitation	-0	-0	n.s.
Résultat avant impôt	740	760	-2,7%
Coefficient d'exploitation	49,1%	48,1%	+1,0 pt

- **Résilience de Global Banking dans un contexte plus difficile que l'année passée** : annonces tarifaires, incertitudes géopolitiques, attentisme des entreprises, impact de la dépréciation du \$ / € et de la baisse des taux d'intérêt
- **Revenus stables** à change constant ; hausse des commissions et revenus de financement compensant l'effet des taux sur l'activité *Cash Management*
- **Frais de gestion stables** (+1,9% à change constant)
- **Coût du risque** quasi nul à un niveau inférieur aux trimestres récents, dans un environnement néanmoins moins favorable que l'année passée

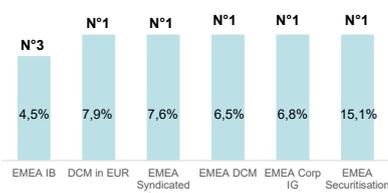
— Une bonne dynamique commerciale

- **Capital Markets** : bonne progression
 - DCM : progression de #7¹ à #6 au niveau mondial (#1, stable, en EMEA)
 - Forte progression en titrisation: #5¹ mondial (#8 sur 9M24) et 6,8% de part de marché
- **Transaction Banking** : dynamique commerciale soutenue compensant partiellement l'impact de la baisse des taux sur le Cash Management
- **Advisory** : revenus stables par rapport à un niveau élevé au 3T24
- Crédits : -7,2%² / 3T24, Dépôts : +1,7%² / 3T24

— Confirmation de notre leadership en EMEA sur 9M25¹

- #1 sur tous les segments de dette (DCM, crédits IG, dette en Euros, titrisation)
- #2 sur les obligations à haut rendement et #3 en ECM EMEA

— Nous maintenons notre position de #1¹ en EMEA IB parmi les banques européennes avec une part de marché de 4,5%



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 45

45

CIB | Global Markets – Excellent trimestre tiré par une forte performance d'Equity & Prime Services

(en M€)	3T25	3T24	Var.
Global Markets			
PNB	2 228	2 036	+9,4%
FICC	1 257	1 212	+3,7%
EPS	971	824	+17,9%
Frais de gestion	-1 342	-1 301	+3,1%
Résultat Brut d'Exploitation	887	735	+20,7%
Coût du risque & autres	-190	-11	n.s.
Résultat d'exploitation	696	723	-3,7%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	-0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-0	-0	-30,2%
Résultat avant impôt	697	723	-3,6%
Coefficient d'exploitation	60,2%	63,9%	-3,7 pt

— Un excellent troisième trimestre pour Global Markets

- **Revenus** : en croissance malgré un effet de change défavorable; fort momentum sur **Equity & Prime Services (EPS)** sur les trois segments *dérivés, cash et prime services*. FICC en hausse grâce aux activités de prêts-emprunts titres, et un bon niveau d'activités crédit
- **Frais de gestion** : hausse limitée compte tenu de la performance
- **Effet de ciseaux** très positif ce trimestre (+6,3 pts)
- **Coût du risque** : impact d'un dossier spécifique ce trimestre

— Très bon 3T25 chez Global Markets avec une forte progression d'EPS

- **Marché d'actions** : toutes les activités et régions ont délivré une performance forte au 3T25; activité soutenue sur les *Dérivés* dans toutes les régions, croissance très forte du *Prime Brokerage* ; hausse dans le *Cash Equity* sur l'exécution, particulièrement aux US et l'ECM
 - Accélération des ventes croisées avec 64 clients des top 100¹ qui utilisent désormais nos 3 produits (cash, dérivés et prime)
- **Marché de taux, crédit, change et matières premières** : activité en hausse sur la zone AMER, en légère baisse en EMEA et plus marquée en APAC. Activité de prêts-emprunts titres en hausse, notamment sur la zone AMER, et bonne performance sur le crédit. Baisse de l'activité de marché de taux malgré une forte performance en AMER ainsi que sur les activités de matières premières et primaires

— Croissance de notre pénétration auprès des Top 100 clients¹

Activité de BNP Paribas avec les top 100 clients présents sur les 3 métiers au 1S24



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 46

46

CIB | Securities Services – Solide performance dans un contexte de baisse des taux et du dollar

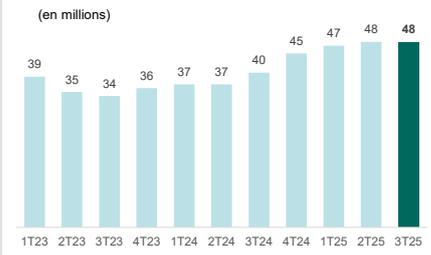
(en M€)	3T25	3T24	Var.
Securities Services			
PNB	775	738	+5,0%
Frais de gestion	-543	-552	-1,5%
Résultat Brut d'Exploitation	232	186	+24,4%
Coût du risque & autres	-2	1	n.s.
Résultat d'exploitation	230	187	+22,8%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-0	4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	-2	n.s.
Résultat avant impôt	229	189	+21,3%
Coefficient d'exploitation	70,1%	74,8%	-4,7 pt

— Très bon trimestre avec un effet de ciseaux très positif (+6,5 pts)

- **Revenus** : bonne performance portée par le dynamisme commercial et un niveau élevé de transactions, partiellement compensé par un ralentissement des revenus d'intérêt dans un contexte de baisse des taux et de dépréciation du dollar / euro
- **Frais de gestion** : en baisse, reflétant l'effet change – niveau particulièrement bas ce trimestre
- **Coefficient d'exploitation** poursuit son amélioration et demeure à un niveau record

- **Croissance organique tirée par de nouveaux mandats et un niveau d'activité élevée**
 - **Hausse des AuC/AuA¹** moyens de +10,6% soutenue par la performance des marchés et de nouveaux mandats
 - Mandat Unicredit Group : activités de conservation et règlement-livraison en Italie, Allemagne et Luxembourg
 - Mandat Allianz UK : large gamme de services d'actifs au Royaume-Uni
- **Innovation technologique**
 - Partenariat avec Proximity pour la gestion des procurations d'AG au Royaume-Uni, Australie et Nouvelle-Zélande
 - Participation en tant que banque dépositaire et administrateur de fonds pour le lancement du premier fond tokenisé avec règlement-livraison en temps réel pour Azvalor (Espagne), en collaboration avec Allfunds Blockchain

— Nombre de transactions en hausse de +20% / 3T24

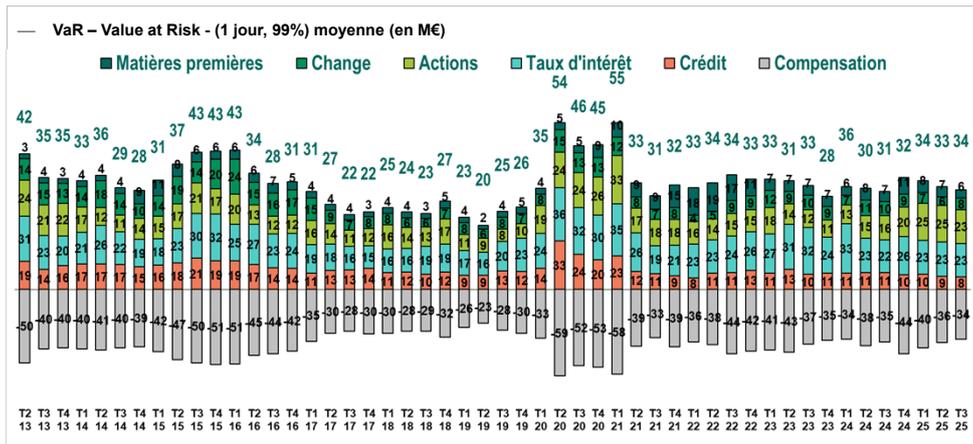


La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 47

47

CIB | Risques de marché – 3T25



— La VaR moyenne¹ à un niveau bas, stable par rapport au 2T25

- La VaR moyenne du Groupe au 3T25 s'élève à 34 M€
- Aucun événement de backtesting théorique n'a été enregistré au 3T25
- Aux 9M25, 2 événements de backtesting théorique sont utilisés pour le calcul de la consommation en capital de la VaR sans impact sur les exigences de fonds propres



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 48

48

Détail par entités

Résultats 3T25

CPBS



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

49

CPBS | Tableau de bord 3T25 – Banques commerciales

€m	Banques comm. zone euro*			dont BCEF*			dont BNL			dont BCEB			dont BCEL			EM		
	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.
Produit Net Bancaire (PNB) (Intégrant 100% des Banques Privées)*	3 549	3 410	+4,1%	1 704	1 640	+3,9%	686	684	+0,3%	986	930	+6,0%	174	157	+11,0%	938	830	+13,1%
incl. Revenus d'intérêt	2 142	2 050	+4,5%	887	853	+3,9%	407	411	-1,1%	698	652	+7,1%	151	133	+13,4%	783	688	+13,7%
incl. Commissions	1 407	1 360	+3,4%	817	786	+3,9%	279	273	+2,4%	288	278	+3,6%	23	24	-2,5%	156	141	+10,1%
Frais de gestion	-2 221	-2 200	+1,0%	-1 143	-1 134	+0,8%	-411	-418	-1,6%	-588	-574	+2,5%	-79	-74	+6,7%	-538	-480	+12,2%
Résultat Brut d'Exploitation	1 328	1 210	+9,7%	561	505	+10,9%	274	266	+3,2%	398	356	+11,8%	95	83	+14,8%	400	350	+14,2%
Coût du risque	-176	-221	-20,7%	-85	-122	-30,1%	-57	-114	-49,9%	-24	17	n.s.	-9	-3	n.s.	-74	-44	n.s.
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	0	0	n.s.	0	0	n.s.	0	0	n.s.	0	0	n.s.	0	0	n.s.	-15	-41	n.s.
Résultat d'exploitation	1 152	988	+16,6%	475	383	+24,0%	218	152	+42,9%	373	373	+0,2%	86	80	+7,0%	312	265	+17,5%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	75	n.s.	-0	0	n.s.	-0	-1	n.s.	2	76	n.s.	-1	-0	n.s.	97	82	+18,1%
Autres éléments hors exploitation	113	2	n.s.	0	-0	n.s.	100	0	n.s.	2	2	-7,3%	11	0	n.s.	-51	-64	-20,9%
Résultat avant impôt	1 266	1 066	+18,8%	475	383	+24,0%	318	152	n.s.	377	450	-16,2%	96	80	+19,7%	388	283	+26,4%
Coefficient d'exploitation (%)	62,6%	64,5%	-1,9 pt	67,1%	69,2%	-2,1 pt	60,0%	61,1%	-1,2 pt	59,7%	61,7%	-2,1 pt	45,2%	47,0%	-1,8 pt	57,4%	57,8%	-0,4 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)	15	19	-4	15	21	-6	31	62	-31	6	-5	11	28	8	21	77	47	30
Intégrant 2/3 de la Banque Privée, y compris PEL/CEL pour BCEF	3 366	3 253	+3,5%	1 604	1 561	+2,8%	662	662	+0,1%	931	878	+6,1%	169	152	+10,8%	929	815	+14,1%
PNB	230,5	231,1	-0,2%	109,4	108,9	-0,4%	35,3	36,3	-2,7%	77,4	76,7	+0,9%	8,4	8,2	+1,6%	35,3	27,1	+30,0%
Résultat avant impôt	223,2	226,5	-1,5%	100,0	105,1	-4,9%	49,5	46,0	+7,7%	65,1	67,8	-4,0%	8,5	7,6	+11,8%	62,8	63,0	-0,4%
Actifs pondérés	29,5	29,2	+1,0%	13,2	13,2	-0,1%	6,3	6,4	-2,0%	8,8	8,6	+3,1%	1,2	1,0	+17,8%	7,8	7,3	+6,9%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	14,3%	11,8%	+2,5 pt	12,1%	9,8%	+2,3 pt	19,1%	8,1%	+11,0 pt	12,0%	15,7%	-3,7 pt	30,3%	29,7%	+0,5 pt	17,8%	14,0%	+3,9 pt
RONA (base annualisée)	14,3%	11,8%	+2,5 pt	12,1%	9,8%	+2,3 pt	19,1%	8,1%	+11,0 pt	12,0%	15,7%	-3,7 pt	30,3%	29,7%	+0,5 pt	17,8%	14,0%	+3,9 pt
Crédits et Epargne hors bilan																		
Encours moyens (Md€)																		
Crédits	436,3	433,8	+0,6%	207,0	208,2	-0,6%	71,4	70,9	+0,8%	145,1	142,0	+2,2%	12,8	12,8	-0,3%	37,4	35,0	+6,8%
Particuliers	230,5	231,1	-0,2%	109,4	108,9	-0,4%	35,3	36,3	-2,7%	77,4	76,7	+0,9%	8,4	8,2	+1,6%	35,3	27,1	+30,0%
dont Immobilier	197,9	199,4	-0,8%	97,9	98,1	-0,2%	24,3	26,4	-7,8%	68,3	67,7	+0,9%	7,4	7,2	+2,6%	31,1	27,1	+14,8%
Entreprises et collectivités publiques	205,8	202,7	+1,5%	97,6	98,3	-0,8%	36,1	34,5	+4,5%	67,7	65,3	+3,7%	4,4	4,6	-3,6%	31,1	27,1	+14,8%
Dépôts	482,0	485,4	-0,7%	226,4	231,8	-2,3%	66,5	66,3	+0,3%	157,2	156,6	+0,4%	31,9	30,8	+3,7%	51,0	48,4	+5,3%
dont Dépôts à vue	240,4	237,3	+1,3%	118,5	117,5	+0,9%	53,5	52,0	+2,7%	57,0	55,9	+1,9%	11,4	11,8	-3,1%	13,9	11,5	+21,1%
dont Comptes d'épargne	162,6	153,4	+6,0%	71,1	67,9	+4,6%	0,1	0,2	-12,6%	77,5	73,8	+4,9%	13,9	11,5	+21,1%	13,9	11,5	+21,1%
dont Dépôts à terme	79,1	94,7	-16,5%	36,8	46,3	-20,5%	12,9	14,1	-8,3%	22,8	26,8	-15,0%	6,5	7,5	-12,5%	6,5	7,5	-12,5%
Epargne hors-bilan (Md€)	166,4	159,6	+4,2%	117,8	112,1	+5,1%	22,9	22,1	+3,7%	24,6	24,4	+0,8%	1,0	1,0	+0,9%	2,3	2,1	+8,3%
Assurance-vie	166,4	159,6	+4,2%	117,8	112,1	+5,1%	22,9	22,1	+3,7%	24,6	24,4	+0,8%	1,0	1,0	+0,9%	2,3	2,1	+8,3%
OPCVM	117,8	103,6	+13,7%	49,5	41,2	+20,3%	18,3	16,7	+9,6%	47,6	43,5	+9,4%	2,3	2,1	+8,3%	2,3	2,1	+8,3%

* hors effets PEL/CEL pour BCEF



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 50

50

CPBS | Tableau de bord 9M25 – Banques commerciales

Em	Banques comm. zone euro*			dont BCEF*			dont BNL			dont BCEB			dont BCEL			EM		
	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.
Produit Net Bancaire (PNB) (Intégrant 100% des Banques Privées)*	10 599	10 375	+2,2%	5 101	4 934	+3,4%	2 107	2 138	-1,6%	2 893	2 838	+2,0%	498	465	+7,1%	2 743	2 330	+17,7%
incl. Revenus d'intérêt	6 269	6 167	+1,7%	2 570	2 500	+2,8%	1 241	1 287	-3,6%	2 033	1 987	+2,3%	425	393	+8,1%	2 268	1 905	+19,1%
incl. Commissions	4 330	4 209	+2,9%	2 531	2 435	+4,0%	866	851	+1,7%	860	850	+1,1%	73	72	+2,0%	475	425	+11,7%
Frais de gestion	-7 076	-7 103	-0,4%	-3 456	-3 423	+1,0%	-1 276	-1 345	-5,1%	-2 102	-2 107	-0,2%	-241	-228	+6,0%	-1 644	-1 476	+11,4%
Résultat Brut d'Exploitation	3 524	3 273	+7,7%	1 645	1 511	+8,8%	831	794	+4,7%	791	731	+8,3%	257	237	+8,2%	1 099	855	+28,6%
Coût du risque	-542	-758	-28,4%	-331	-477	-30,7%	-162	-281	-42,2%	-36	-1	n.s.	-13	1	n.s.	-202	-100	n.s.
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	0	0	n.s.	0	0	n.s.	0	0	n.s.	0	0	n.s.	0	0	n.s.	-89	-138	-35,6%
Résultat d'exploitation	2 981	2 515	+18,5%	1 314	1 034	+27,1%	669	513	+30,4%	755	730	+3,4%	244	238	+2,2%	808	618	+30,9%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	21	82	n.s.	-1	0	n.s.	-0	-1	n.s.	22	82	n.s.	-1	-0	n.s.	315	239	+32,2%
Autres éléments hors exploitation	113	4	n.s.	0	-1	n.s.	101	0	n.s.	0	5	n.s.	11	0	n.s.	-139	-198	-28,9%
Résultat avant impôt	3 115	2 601	+19,7%	1 314	1 033	+27,2%	769	512	n.s.	777	818	-4,9%	254	238	+6,8%	984	660	+49,1%
Coefficient d'exploitation (%)	66,8%	68,5%	-1,7 pt	67,8%	69,4%	-1,6 pt	60,6%	62,9%	-2,3 pt	72,7%	74,3%	-1,6 pt	48,5%	49,0%	-0,5 pt	59,9%	63,3%	-3,4 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)	16	22	-6	19	28	-8	30	51	-21	3	0	3	14	-1	15	70	37	33
Intégrant 2/3 de la Banque Privée, y compris PEL/CEL pour BCEF																		
PNB	10 055	9 883	+1,7%	4 809	4 680	+2,7%	2 031	2 070	-1,9%	2 732	2 680	+2,0%	484	453	+6,8%	2 714	2 289	+18,6%
Résultat avant impôt	2 854	2 388	+19,5%	1 156	910	+27,0%	738	489	n.s.	713	756	-5,8%	247	232	+6,2%	968	628	n.s.
Actifs pondérés	223,2	226,5	-1,5%	100,0	105,1	-4,9%	49,5	46,0	+7,7%	65,1	67,8	-4,0%	8,5	7,6	+11,8%	62,8	63,0	-0,4%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	29,5	29,2	+1,0%	13,2	13,2	-0,1%	6,3	6,4	-2,0%	8,8	8,6	+3,1%	1,2	1,0	+17,8%	7,8	7,3	+6,9%
RONE (base annualisée)	13,4%	11,5%	+1,9 pt	11,8%	9,4%	+2,5 pt	15,7%	10,5%	+5,2 pt	12,1%	13,1%	-1,1 pt	28,5%	31,6%	-3,1 pt	16,7%	11,6%	+5,1 pt
Crédits et Epargne hors bilan																		
Encours moyens (Md€)																		
Crédits	435,7	434,0	+0,4%	207,3	208,4	-0,6%	70,8	71,2	-0,6%	144,9	141,7	+2,3%	12,8	12,8	-0,4%	37,0	34,4	+7,9%
Particuliers	230,9	231,1	-0,1%	109,7	109,9	-0,2%	35,6	36,5	-2,4%	77,3	76,6	+0,9%	8,3	8,1	+1,8%			
dont Immobilier	198,2	199,4	-0,6%	98,1	98,1	-0,0%	24,6	26,5	-7,3%	68,2	67,5	+1,0%	7,3	7,2	+1,7%			
Entreprises et collectivités publiques	204,8	203,0	+0,9%	97,6	98,5	-0,9%	35,1	34,7	+1,2%	67,7	65,1	+3,9%	4,5	4,7	-4,3%			
Dépôts	483,9	483,4	+0,1%	227,5	231,5	-1,7%	67,3	67,7	-0,6%	157,5	154,7	+1,8%	31,7	29,5	+7,4%	51,0	47,4	+7,6%
dont Dépôts à vue	239,3	240,4	-0,5%	117,6	118,3	-0,6%	53,8	54,1	-0,4%	56,7	56,1	+1,0%	11,1	11,8	-5,9%			
dont Comptes d'épargne	160,4	151,0	+6,2%	70,4	67,7	+4,1%	0,1	0,2	-13,0%	76,2	73,5	+3,8%	13,6	9,7	+40,6%			
dont Dépôts à terme	84,2	92,0	-8,5%	39,4	45,5	-13,4%	13,3	13,5	-1,0%	24,6	25,1	-2,0%	6,9	7,9	-13,4%			
Epargne hors-bilan (Md€)																		
Assurance-vie	166,4	159,6	+4,2%	117,8	112,1	+5,1%	22,9	22,1	+3,7%	24,6	24,4	+0,8%	1,0	1,0	+0,9%			
OPCVM	117,8	103,6	+13,7%	49,5	41,2	+20,3%	18,3	16,7	+9,6%	47,6	43,5	+9,4%	2,3	2,1	+8,3%			



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 51

51

CPBS | Banques commerciales de la zone euro – Accélération de la croissance du PNB et effet de ciseaux très positif

(en M€)	3T25	3T24	Var.
Banques Commerciales dans la zone euro - hors effets PEL/CEL¹			
PNB	3 549	3 410	+4,1%
incl. Revenus d'intérêt	2 142	2 050	+4,3%
incl. Commissions	1 407	1 360	+3,4%
Frais de gestion	-2 221	-2 200	+1,0%
Résultat Brut d'Exploitation	1 328	1 210	+9,7%
Coût du risque & autres	-176	-221	-20,7%
Résultat d'exploitation	1 152	988	+16,6%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	75	n.s.
Autres éléments hors exploitation	113	2	n.s.
Résultat avant impôt	1 266	1 066	+18,8%
Résultat attribuable à la GIP	-87	-81	+7,7%
Résultat avant impôt des Banques Commerciales dans la zone euro	1 180	985	+19,8%
Coefficient d'exploitation	62,8%	64,5%	-1,9 pt

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

- **Dépôts** : -0,7% / 3T24, en lien avec la progression des dépôts à vue (+3 Md€ / 3T24) et des comptes d'épargne (+9,2 Md€ / 3T24) et le fort recul des dépôts à terme (16% du total des dépôts / 20% au 3T24) conduisant à une amélioration du mix
- **Crédits** : +0,6% / 3T24, stabilité avec une bonne dynamique commerciale en Belgique - croissance des crédits aux entreprises en Italie et en France (hors PGE) et léger recul des crédits immobiliers dans un contexte de forte pression sur les marges
- **Epargne hors-bilan** : 284 Md€ en progression de +8,0% / 30.09.24
- **Banque Privée** : actifs sous gestion de 282 Md€ au 30.09.25 (+3,0% / 30.09.24)

— PNB^{1,2} :

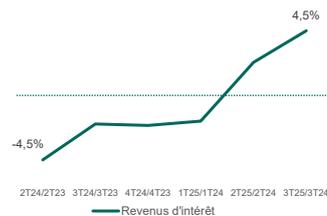
- **Revenus d'intérêt^{1,2}** : tendances très positives en Belgique et au Luxembourg soutenues par la marge sur dépôts. La France continue de progresser dans un contexte marqué par l'attentisme des entreprises. Baisse modérée en Italie dans un climat concurrentiel fort
- **Commissions¹** : progression significative des commissions financières et stabilité des commissions bancaires

— **Frais de gestion¹** : maîtrisés avec une croissance inférieure à l'inflation, effet de ciseaux très positif (+3,1 pts)

— **Coût du risque¹** : niveau bas (15 pb)

— **Résultat avant impôt³** : forte hausse en lien avec la progression du résultat d'exploitation

— Le redressement des revenus d'intérêt se confirme



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 52

52

CPBS | Banque Commerciale en France – Forte progression du résultat avant impôt et confirmation de la trajectoire du Deep Dive

(en M€)	3T25	3T24	Var.
BCEF - hors effets PEL/CEL¹			
Produit Net Bancaire (PNB)	1 704	1 640	+3,9%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	887	853	+3,9%
<i>incl. Commissions</i>	817	786	+3,9%
Frais de gestion	-1 143	-1 134	+0,8%
Résultat Brut d'Exploitation	561	505	+10,9%
Coût du risque & autres	-85	-122	-30,1%
Résultat d'exploitation	475	383	+24,0%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	-0	n.s.
Résultat avant impôt	475	383	+24,0%
Résultat attribuable à la GIP	-49	-46	+7,4%
Résultat avant impôt de BCEF	426	338	+26,3%

Coefficient d'exploitation 67,1% 69,2% -2,1 pt
¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

— **PNB^{1,2}** :

- **Revenus d'intérêt^{1,2}** : progression de la marge sur les dépôts à vue non rémunérés partiellement compensée par la baisse des marges sur crédits immobiliers et la moindre contribution du segment des entreprises
- **Commissions¹** : en forte croissance soutenue par la dynamique des segments clients particuliers & entrepreneurs et banque privée
- **Frais de gestion¹** : maîtrisés avec une croissance inférieure à l'inflation, effet de ciseaux très positif (+3,1 pt)
- **Coût du risque¹** : très faible niveau (15 pb)
- **Résultat avant impôt³** : très forte hausse en lien avec la progression du résultat d'exploitation

- **Dépôts** : -2,3% / 3T24, stables / 2T25, amélioration du mix avec le recul marqué des dépôts à terme (-20,5% / 3T24) et la progression des dépôts à vue (+0,9% / 3T24)
- **Crédits** : -0,6% / 3T24, +0,7% hors PGE ; stabilité des prêts immobiliers et attentisme de la clientèle entreprises
- **Epargne hors-bilan** : collecte nette en assurance vie de 2,6 Md€ au 30.09.25 très supérieure à 2024 (+29,4% / 30.09.24). Très fort dynamisme de la gestion sous mandat
- **Banque Privée** : actifs sous gestion de 142 Md€ au 30.09.25 (+1,5% / 3T24). Hausse de la collecte nette pour les clients entreprises.
- **Hello bank!** : poursuite de la croissance du nombre de clients (+7,4% / 3T24)
- **Reconnaissance de la qualité de l'application bancaire mobile** : top 3 (Classement SIA Partners septembre 2025)

— **Redressement du PNB**



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 53

53

CPBS | BNL banca commerciale – La progression du résultat d'exploitation se poursuit

(en M€)	3T25	3T24	Var.
BNL bc¹			
Produit Net Bancaire (PNB)	686	684	+0,3%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	407	411	-1,1%
<i>incl. Commissions</i>	279	273	+2,4%
Frais de gestion	-411	-418	-1,6%
Résultat Brut d'Exploitation	274	266	+3,2%
Coût du risque & autres	-57	-114	-49,9%
Résultat d'exploitation	218	152	+42,9%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-0	-1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	100	0	n.s.
Résultat avant impôt	318	152	n.s.
Résultat attribuable à la GIP	-9	-8	+12,7%
Résultat avant impôt de BNL bc	309	144	n.s.

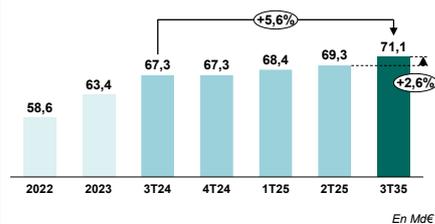
Coefficient d'exploitation 60,0% 61,1% -1,1 pt
¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

— **PNB** :

- Rappel 3T24 : effet de base lié aux financements spécialisés
- **Revenus d'intérêt¹** : baisse modérée liée à l'environnement de taux et à la pression concurrentielle sur les dépôts des entreprises et les crédits immobiliers
- **Commissions¹** : forte hausse des commissions financières
- **Frais de gestion¹** : en baisse avec les mesures structurelles d'économies, effet de ciseaux positif (+1,9 pt)
- **Coût du risque¹** : 31 pbs, amélioration continue du profil de risque
- **Résultat avant impôt²** : +45% (hors impact de réévaluation de titres de participation) en lien avec la progression du résultat d'exploitation

- **Dépôts** : +0,3% / 3T24, amélioration du mix avec une hausse des dépôts à vue (+2,7% / 3T24) et une baisse des dépôts à terme (-8,3% / 3T24) ; hausse des volumes dans les segments entreprises et banque privée partiellement compensée par la baisse des particuliers
- **Crédits** : +0,8% / 3T24, +1,1% sur le périmètre hors crédits douteux ; la hausse des crédits aux entreprises est partiellement compensée par la baisse des crédits immobiliers en cohérence avec une approche sélective
- **Actifs clientèle hors-bilan³** : +5,6% / 30.09.2024 tirés par la clientèle banque privée (sur tous les produits) ainsi que les OPCVM et les portefeuilles titres
- **Banque Privée** : collecte nette de +0,8 Md€ au 3T25 (+2,8 Md€ au 9M 2025)

— **Évolution des actifs clientèle hors-bilan²**



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 54

54

CPBS | Banque Commerciale en Belgique – Le redressement des revenus d'intérêt se confirme, effet de ciseaux très positif et gestion active du bilan

(en M€)	3T25	3T24	Var.
BCEB¹			
PNB	986	930	+6,0%
<i>Incl. Revenus d'intérêt</i>	<i>698</i>	<i>652</i>	<i>+7,1%</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>288</i>	<i>278</i>	<i>+3,6%</i>
Frais de gestion	-588	-574	+2,5%
Résultat Brut d'Exploitation	398	356	+11,8%
Coût du risque & autres	-24	17	n.s.
Résultat d'exploitation	373	373	+0,2%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	76	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	2	-7,3%
Résultat avant impôt	377	450	-16,2%
Résultat attribuable à la GIP	-27	-25	+4,4%
Résultat avant impôt de BCEB	351	425	-17,4%
Coefficient d'exploitation	59,7%	61,7%	-2,0 pt

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

- **Crédits** : +2,2% / 3T24, progression des prêts immobiliers et des crédits aux entreprises
- **Dépôts** : +0,4% / 3T24, effet mix favorable - baisse des comptes à terme (-15,0% / 3T24) au profit des comptes d'épargne (+4,9% / 3T24), des dépôts à vue (+1,9% / 3T24) et de l'épargne hors-bilan
- **Épargne hors-bilan** : +6,3% / 30.09.2024, progression des OPCVM et des obligations structurées
- **Banque privée** : actifs sous gestion de 85,9 Md€ au 30.09.25 (+3,9% / 3T24)
- **Gestion active du bilan** : poursuite du programme de titrisation et d'assurance crédit portant sur un total de 2,3 Md€ d'actifs pondérés sur 9M25
- **Hausse des connexions mensuelles** sur l'app mobile (102 M, +7,3% / 3T24)
- **Leader** en activité d'**Investment Banking** sur le marché belge (Source Dealogic à fin septembre) illustrant le modèle intégré du Groupe

— **PNB** :

- **Revenus d'intérêt¹** : forte progression de la marge sur dépôts portée par un effet mix favorable, partiellement compensée par la pression sur les marges de crédits immobiliers
- **Commissions¹** : hausse portée par les commissions financières, les activités de crédit à la consommation et produits d'assurance
- **Frais de gestion¹** : hausse contenue grâce à la baisse des effectifs – effet des synergies avec Bpost bank ; effet de ciseaux très positif de +3,6 pts
- **Coût du risque¹** : bas à 6 pb (reprise nette au 3T24)
- **Résultat avant impôt²** : en hausse de +0,3% hors effet de base négatif lié à la plus-value de cession d'un actif au 3T24

— **Le redressement des revenus d'intérêt se confirme**



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 55

55

CPBS | Banque Commerciale au Luxembourg – Très forte progression des revenus en lien avec la croissance des dépôts

(en M€)	3T25	3T24	Var.
BCEL¹			
PNB	174	157	+11,0%
<i>Incl. Revenus d'intérêt</i>	<i>151</i>	<i>133</i>	<i>+13,4%</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>23</i>	<i>24</i>	<i>-2,5%</i>
Frais de gestion	-79	-74	+5,7%
Résultat Brut d'Exploitation	95	83	+14,8%
Coût du risque & autres	-9	-3	n.s.
Résultat d'exploitation	86	80	+7,0%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-1	-0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	11	0	n.s.
Résultat avant impôt	96	80	+19,7%
Résultat attribuable à la GIP	-3	-2	+38,9%
Résultat avant impôt de BCEL	94	79	+19,3%
Coefficient d'exploitation	45,2%	47,0%	-1,8 pt

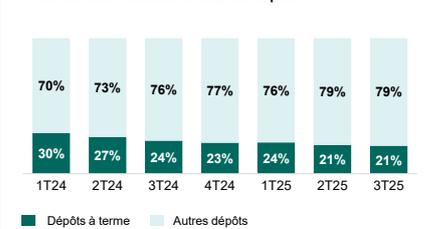
¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

- **Dépôts** : +3,7% / 3T24, progression des volumes soutenue par les 3 métiers. Modification de la structure des dépôts avec un recul de la part des dépôts à terme en faveur des comptes Épargne
- **Crédits** : stable / 3T24, légère baisse des crédits aux entreprises, en raison d'une demande limitée dans un marché concurrentiel, compensée par la hausse des crédits immobiliers.
- **Épargne hors bilan** : +5,9% / 30.09.24, avec une bonne progression des OPCVM

— **PNB** :

- **Revenus d'intérêt¹** : en forte progression en lien avec la bonne tenue des marges sur dépôts sur tous les segments et la hausse des volumes
- **Commissions¹** : baisse des commissions liée à un impact non récurrent, progression des commissions financières
- **Frais de gestion¹** : hausse en lien avec l'inflation et des projets spécifiques ; effet de ciseaux très positif (+4,2 pts)
- **Coût du risque¹** : hausse par rapport à une base faible
- **Résultat hors exploitation** : impact d'une cession immobilière
- **Résultat avant impôt²** : en très forte progression

— **Amélioration continue du mix des dépôts**



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 56

56

CPBS | Europe Méditerranée – Dynamique commerciale maintenue au 3ème trimestre

(en M€)	3T25	3T24	Var.
Europe-Méditerranée¹			
PNB	938	830	+13,1%
incl. Revenus d'intérêt	783	688	+13,7%
incl. Commissions	156	141	+10,1%
Frais de gestion	-538	-480	+12,2%
Résultat Brut d'Exploitation	400	350	+14,2%
Coût du risque	-74	-44	n.s.
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-15	-41	n.s.
Résultat d'exploitation	312	265	+17,5%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	97	82	+18,1%
Autres éléments hors exploitation	-51	-64	-20,9%
Résultat avant impôt	358	283	+26,4%
Résultat attribuable à la GIP	-5	-12	n.s.
Résultat avant impôt de Europe-Méditerranée	353	271	+30,0%

Coefficient d'exploitation 57,4% 57,8% -0,4 pt
¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

— **PNB¹** : progression continue des marges en Turquie dans un contexte de normalisation progressive de l'environnement ; bonne dynamique de commissions en Turquie et en Pologne

- +10,5%¹ / 3T24 hors norme comptable d'hyperinflation en Turquie

— **Frais de gestion¹** : hausse en lien avec une inflation élevée, effet de ciseaux positif (+0,8 pt)

- +10,1%¹ / 3T24 hors norme comptable d'hyperinflation en Turquie

— **Coût du risque¹** : 77 pb – normalisation par rapport à une base faible au 3T24 ; coût du risque plus élevé en Turquie pour les particuliers dans le contexte actuel de taux et d'inflation

— **Autres charges pour risque sur instruments financiers¹** : impact des autres provisions en Pologne (-15 M€)

— **Résultat avant impôt²** : en hausse de +22,6% / 3T24 hors norme comptable d'hyperinflation en Turquie

- **Dépôts** : progression des volumes (+5,3% / 3T24) notamment en Turquie et en Pologne
- **Crédits** : progression des volumes (+6,8% / 3T24) en Turquie et en Pologne. Retour à un niveau soutenu de la production de crédits aux particuliers
- TRY/EUR³ : -22,0% / 3T24, -4,0% / 2T25 ; PLN/EUR⁴ : +0,6% / 3T24, +0,1% / 2T25
- **Situation d'hyperinflation en Turquie** : recul de l'inflation (8% au 3T25 / 9% au 3T24) et dépréciation de la livre turque / euro au 3T25
- **Ukrsibbank** : mise en place à fin juin d'une assurance des dépôts auprès de la Banque Centrale avec MIGA (filiale du Groupe de la Banque Mondiale) pour 100 M€ permettant notamment d'économiser 130 M€ de RWA (0,2% du total)

BNP Paribas Bank Polska : Capital Markets Day le 11/12/2025

Normalisation du coût du risque

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

Principaux effets niveau Groupe au 3T25 de la norme IAS 29

M€	3T25	3T24
Capitaux propres	16	9
Résultat d'exploitation	18	-1
RNAI	-75	-65
Résultat net part du Groupe	-64	-60



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 57

57

CPBS | Tableau de bord 3T25 – Métiers spécialisés

€m	Total Métiers Spécialisés			dont Personal Finance			dont Arval & Leasing Solutions			dont Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors*		
	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.
PNB	2 326	2 355	-1,2%	1 290	1 229	+5,0%	771	861	-10,5%	265	265	+0,2%
Frais de gestion	-1 195	-1 180	+1,3%	-621	-622	-0,2%	-403	-381	+5,9%	-171	-178	-3,6%
Résultat Brut d'Exploitation	1 130	1 174	-3,7%	669	607	+10,3%	368	481	-23,5%	94	87	+7,8%
Coût du risque & autres	-451	-429	+5,1%	-374	-370	+1,0%	-47	-32	+46,7%	-30	-27	+11,9%
Résultat d'exploitation	679	745	-8,8%	295	237	+24,9%	320	448	-28,6%	64	60	+6,0%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	6	n.s.	4	8	n.s.	-0	0	n.s.	-1	-2	-10,8%
Autres éléments hors exploitation	-29	-3	n.s.	-0	-0	n.s.	-29	-4	n.s.	-0	1	n.s.
Résultat avant impôt	652	748	-12,8%	299	245	+22,2%	291	445	-34,5%	62	59	+5,4%
Coefficient d'exploitation (%)	51,4%	50,1%	+1,3 pt	48,1%	50,6%	-2,5 pt	52,3%	44,2%	+8,1 pt	64,7%	67,2%	-2,5 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)				138	140	-2						
Md€												
Actifs pondérés	148,0	150,0	-1,4%	82,5	84,2	-2,1%	60,5	59,9	+0,9%	5,1	5,9	-13,6%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	18,9	18,8	+1,0%	10,7	10,7	+0,5%	7,3	7,0	+4,3%	0,9	1,0	-17,0%
RONE (base annualisée)	13,7%	15,6%	-1,9 pt	11,0%	8,7%	+2,3 pt	15,9%	25,1%	-9,2 pt	27,0%	21,6%	+5,5 pt
Indicateurs d'activité												
Crédits (Md€)	176,3	170,2	+3,6%	107,0	104,2	+2,7%	67,7	64,2	+5,5%	1,6	1,9	-13,1%
dont encours de crédits - Arval	43,6	39,9	+9,4%				43,6	39,9	+9,4%			
dont encours de crédits - Leasing Solutions	24,1	24,3	-0,9%				24,1	24,3	-0,9%			
Dépôts (Md€)	32,1	33,4	-3,8%							32,1	33,4	-3,8%
Arval - Parc Financé (k)	1 856	1 765	+5,1%				1 856	1 765	+5,1%			
Nickel accounts (m)	4,8	4,2	+14,6%							4,8	4,2	+14,6%
Nickel - points de vente	12 330	11 479	+7,4%							12 330	11 479	+7,4%
Actifs sous gestion (Personal Investors, md€)	160,2	186,0	-13,9%							160,2	186,0	-13,9%
Ordres Particuliers Europe Personal Investors (m)	9,1	8,3	+9,8%							9,1	8,3	+9,8%

* Intégrant 2/3 de la banque privée



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 58

58

CPBS | Tableau de bord 9M25 – Métiers spécialisés

€/m	Total Métiers Spécialisés			dont Personal Finance			dont Arval & Leasing Solutions			dont Nouveaux Metiers Digitaux & Personal Investors*		
	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.
PNB	7 010	7 301	-4,0%	3 818	3 696	+3,3%	2 402	2 813	-14,6%	791	792	-0,2%
Frais de gestion	-3 662	-3 626	+1,0%	-1 946	-1 938	+0,4%	-1 213	-1 153	+5,3%	-503	-535	-6,0%
Résultat Brut d'Exploitation	3 348	3 675	-8,9%	1 872	1 758	+6,5%	1 188	1 660	-28,4%	287	257	+11,7%
Coût du risque & autres	-1 438	-1 332	+8,0%	-1 205	-1 122	+7,4%	-150	-137	+9,4%	-83	-72	+14,7%
Résultat d'exploitation	1 910	2 344	-18,5%	667	636	+4,8%	1 039	1 523	-31,8%	204	185	+10,5%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	7	24	n.s.	13	30	n.s.	-1	0	n.s.	-5	-5	-7,3%
Autres éléments hors exploitation	-84	-26	n.s.	-0	1	n.s.	-84	-30	n.s.	-0	3	n.s.
Résultat avant impôt	1 833	2 342	-21,7%	680	667	+1,9%	954	1 493	-36,1%	199	182	+9,5%
Coefficient d'exploitation (%)	52,2%	49,7%	+2,6 pt	51,0%	52,4%	-1,5 pt	50,5%	41,0%	+9,5 pt	63,7%	67,5%	-3,9 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)				144	143	1						
MdÉ												
Actifs pondérés	148,0	150,0	-1,4%	82,5	84,2	-2,1%	60,5	59,9	+0,9%	5,1	5,9	-13,6%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	19	19	+1,0%	11	11	+0,5%	7	7	+4,3%	1	1	-17,0%
RONE (base annualisée)	13,0%	16,8%	-3,8 pt	8,5%	8,5%	+0,1 pt	17,4%	28,4%	-11,0 pt	30,6%	23,3%	+7,4 pt
Indicateurs d'activité												
Crédits (Md€)	175,3	167,9	+4,4%	106,6	103,5	+3,0%	67,1	62,6	+7,2%	1,6	1,8	-12,0%
dont encours de crédits - Arval	43,0	38,5	+11,5%				43,0	38,5	+11,5%			
dont encours de crédits - Leasing Solutions	24,1	24,1	+0,3%				24,1	24,1	+0,3%			
Dépôts (Md€)	32,2	33,5	-4,1%							32,2	33,5	-4,1%
Arval - Parc Financé (k)	1 831	1 745	+4,9%				1 831	1 745	+4,9%			
Nickel accounts (m)	4,8	4,2	+14,6%							4,8	4,2	+14,6%
Nickel - points de vente	12 330	11 479	+7,4%							12 330	11 479	+7,4%
Actifs sous gestion (Personal Investors, md€)	160,2	186,0	-13,9%							160,2	186,0	-13,9%
Ordres Particuliers Europe Personal Investors (m)	29,0	26,1	+11,2%							29,0	26,1	+11,2%

* Intégrant 2/3 de la banque privée



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 59

59

CPBS | Personal Finance – Progression des volumes et de la marge à la production, effet de ciseaux très positif et forte amélioration du Résultat avant impôt

(en M€)	3T25	3T24	Var.
Personal Finance			
PNB	1 290	1 229	+5,0%
Frais de gestion	-621	-622	-0,2%
Résultat Brut d'Exploitation	669	607	+10,3%
Coût du risque	-374	-370	+1,0%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	295	237	+24,9%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	8	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	299	245	+22,2%
Coefficient d'exploitation	48,1%	50,6%	-2,5 pt

— **PNB : effet combiné de la progression des volumes et de la hausse continue de la marge à la production** ; renouvellement des encours à un taux de marge plus élevé que celui du stock (comme annoncé au Deep Dive, la marge à la production est > 5% en taux sur encours)

— **Frais de gestion : effet des mesures d'efficacité opérationnelle, effet de ciseaux très positif (+5,2 pts)**

— **Coût du risque : 138 pb**, en baisse / 3T24, poursuite de l'amélioration structurelle du profil de risque

— **Résultat avant impôt : en hausse de +22,2% / 3T24**

— **Confirmation de la dynamique commerciale** (encours + 2,7% / 3T24) avec une **amélioration de la marge à la production**

— Poursuite du **bon développement sur la Mobilité** (production +5,0% / 3T24) avec les partenariats signés depuis le début d'année

— **Très bonne dynamique sur le crédit à la consommation B to C** (production +9,0% / 3T24) et **poursuite du déploiement très positif** du partenariat avec Apple en France dans le **retail**

— **Optimisation des RWA** : 2 opérations de titrisation SRT pour 1,6 Md€ impliquant une baisse des RWA de 0,8 Md€ sur le trimestre (soit 1% des RWA de PF)

— **Hausse de la production de +3,9% / 3T24 avec un modèle équilibré**



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 60

60

CPBS | Arval & Leasing Solutions – Forte croissance du PNB organique et dernier effet de base significatif lié au PNB VO chez Arval ; progression des revenus de Leasing Solutions

(en M€)	3T25	3T24	Var.
Arval & Leasing Solutions			
PNB	771	861	-10,5%
Frais de gestion	-403	-381	+5,9%
Résultat Brut d'Exploitation	368	481	-23,5%
Coût du risque & autres	-47	-32	+46,7%
Résultat d'exploitation	320	448	-28,6%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-29	-4	n.s.
Résultat avant impôt	291	445	-34,5%
Coefficient d'exploitation	52,3%	44,2%	+8,1 pt

— PNB

- **Arval : croissance du PNB organique (+9,3%)** (marge financière et sur services) portée par la progression de la flotte, effet de base sur le PNB VO par rapport à 2024 mais qui se réduit (Rappel contribution PNB VO : 263 M€ au 1T24, 265 M€ au 2T24, 147 M€ au 3T24, 52 M€ au 4T24, 28 M€ au 1T25, 13 M€ au 2T25, 9 M€ au 3T25)
- **Leasing Solutions : progression des revenus (+2,0%)** grâce notamment à l'amélioration des marges
- **Frais de gestion** : en lien avec l'inflation et la dynamique commerciale ; effet de ciseaux positif hors effet PNB VO (+0,8 pt)

— Arval

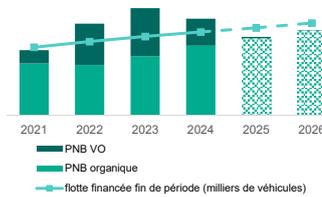
- Progression continue du parc financé (1,9 M de véhicules, +5,1%¹ / 3T24) et des encours (+9,4% / 3T24), notamment en Espagne, en Italie et en Allemagne

- Forte croissance de la location longue durée à destination des particuliers (+11,1% / 3T24, ~12% de la flotte de véhicules) grâce au succès des nouveaux partenariats

— Leasing Solutions

- Léger repli des encours (-0,9% / 3T24) et amélioration des marges
- Bonne progression de l'activité sur le segment Technologie (+17,5% / 3T24) et signature d'un nouveau partenariat avec EPSON

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



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 61

61

CPBS | Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors – Objectif 2025 confirmé : revenus > 1 Md€

(en M€)	3T25	3T24	Var.
Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors¹			
PNB	269	268	+0,3%
Frais de gestion	-174	-180	-3,4%
Résultat Brut d'Exploitation	95	88	+7,9%
Coût du risque & autres	-30	-27	+11,9%
Résultat d'exploitation	65	61	+6,1%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-1	-2	-10,8%
Autres éléments hors exploitation	-0	1	n.s.
Résultat avant impôt	64	60	+5,5%
Résultat attribuable à la GIP	-2	-1	+10,9%
Résultat avant impôt des Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors	62	59	+5,4%
Coefficient d'exploitation	64,6%	67,1%	-2,5 pt

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

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

- **PNB** : forte progression des revenus (+13,3% à périmètre et change constants) avec la hausse du nombre de clients et un bon niveau d'activité

- **Frais de gestion** en hausse (+8,8% à périmètre et change constants) en lien avec le développement de l'activité, effet ciseaux très positif (+4,5 pts à périmètre et change constants)

- **Résultat avant impôt** : 62 m€ (+27,9% à périmètre et change constants)

— Nickel, une offre de paiement accessible à tous

- Forte augmentation des dépôts (+12,3% / 3T24) portée par la progression du nombre de souscriptions (+14,6% / 3T24) à la fois en France et à l'international
- 4,8 M de comptes ouverts au 30.09.25 et ~12 300 points de vente

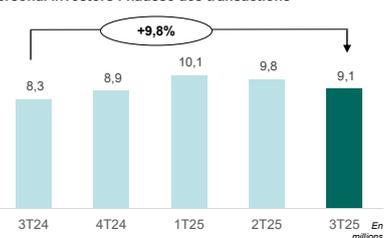
— Floa, un des leaders français du paiement fractionné

- **Croissance rapide de la production** de FLOA Pay à l'international (+66% / 3T24) et progression des revenus totaux de FLOA

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

- Forte dynamique commerciale soutenue par la hausse des transactions (+9,8% / 3T24)
- Acquisition clients à un bon niveau dans un environnement très concurrentiel (+9,7% / 30.09.24)

— Personal Investors : hausse des transactions



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 62

62

Détail par entités

Résultats 3T25

IPS



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

63

IPS | Tableau de bord 3T25

€m	IPS			dont Assurance			dont Wealth Management			dont Asset Management *			dont Axia IM	IPS excluant AXA IM		
	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.	3T25	3T24	Var.	3T25	3T25	3T24	Var.
PNB	1 899	1 489	+27,5%	615	571	+7,7%	452	410	+10,4%	464	508	-8,6%	367	1 532	1 489	+2,9%
Frais de gestion	-1 138	-881	+29,2%	-208	-209	-0,4%	-297	-285	+3,9%	-371	-386	-3,9%	-262	-876	-881	-0,5%
Résultat Brut d'Exploitation	761	609	+25,1%	408	363	+12,3%	156	124	+25,4%	93	121	-23,8%	105	656	609	+7,8%
Coût du risque & autres	2	0	n.s.	0	0	n.s.	3	2	+45,0%	-1	-2	n.s.	0	2	0	n.s.
Résultat d'exploitation	764	609	+25,4%	408	363	+12,3%	159	126	+25,7%	92	120	-23,3%	105	658	609	+8,1%
Autres résultats	53	38	+39,2%	52	46	+14,8%	0	0	+10,6%	-4	-8	n.s.	4	49	38	+28,1%
Résultat avant impôt	816	647	+26,2%	460	408	+12,6%	159	126	+25,7%	88	112	-21,4%	110	707	647	+9,2%
Coefficient d'exploitation (%)	59,9%	59,1%	+0,8 pt	33,8%	36,5%	-2,7 pt	65,6%	69,7%	-4,1 pt	80,1%	76,1%	+4,0 pt	71,3%	57,2%	59,1%	-1,9 pt
RONE (base annualisée)	22,7%	20,2%	+2,5 pt	20,3%	20,2%	+0,1 pt	32,0%	25,5%	+6,5 pt	14,9%	16,5%	-1,6 pt	45,5%	21,0%	20,2%	+0,8 pt
Md€																
Actifs pondérés	59,9	45,7	+31,1%	19,2	13,9	+38,6%	14,7	14,0	+4,5%	17,9	17,8	+0,4%	8,2	51,8	45,7	+13,3%
Indicateurs d'activité (en Md€)																
Actifs sous gestion	2 391,6	1 343,7	+78,0%	296,8	272,0	+9,1%	483,6	455,9	+6,1%	739,0	615,8	+20,0%	872,2	1 519,4	1 343,7	+13,1%
Collecte nette	20,0	13,2	+51,5%	2,0	0,8	n.s.	4,2	5,8	-27,2%	12,1	6,6	n.s.	1,7	18,4	13,2	+39,4%
Chiffre d'affaires (primes)	9,3	8,1	+14,3%	9,3	8,1	+14,3%								9,3	8,1	+14,3%
dont Chiffre d'affaires Epargne	7,4	6,1	+21,3%	7,4	6,1	+21,3%								7,4	6,1	+21,3%
dont Chiffre d'affaires Protection	1,9	2,0	-7,0%	1,9	2,0	-7,0%								1,9	2,0	-7,0%

* Incluant Real Estate & IPS Investments



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 64

64

IPS | Tableau de bord 9M25

€m	IPS			dont Assurance			dont Wealth Management			dont Asset Management *			dont AXA IM	IPS excluant AXA IM		
	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.	9M25	9M24	Var.	
PNB	4 927	4 359	+13,0%	1 818	1 703	+6,7%	1 349	1 237	+9,1%	1 393	1 419	-1,8%	367	4 560	4 359	+4,6%
Frais de gestion	-2 918	-2 643	+10,4%	-614	-618	-0,7%	-915	-885	+3,3%	-1 127	-1 140	-1,1%	-262	-2 656	-2 643	+0,5%
Résultat Brut d'Exploitation	2 009	1 716	+17,1%	1 204	1 085	+11,0%	434	351	+23,5%	266	279	-4,9%	105	1 904	1 716	+10,9%
Coût du risque & autres	-3	-2	+45,5%	0	0	n.s.	3	2	n.s.	-6	-4	n.s.	0	-3	-2	+45,5%
Résultat d'exploitation	2 006	1 714	+17,1%	1 204	1 085	+11,0%	437	353	+23,8%	260	275	-5,8%	105	1 901	1 714	+10,9%
Autres résultats	331	121	n.s.	328	135	n.s.	0	-0	n.s.	-1	-14	n.s.	4	327	121	n.s.
Résultat avant impôt	2 338	1 835	+27,4%	1 532	1 220	+25,6%	437	353	+23,9%	259	262	-1,3%	110	2 228	1 835	+21,4%
Coefficient d'exploitation (%)	59,2%	60,6%	-1,4 pt	33,8%	36,3%	-2,5 pt	67,8%	71,6%	-3,8 pt	80,9%	80,3%	+0,6 pt	71,3%	58,3%	60,6%	-2,4 pt
RONE (base annualisée)	23,7%	19,9%	+3,8 pt	23,2%	20,7%	+2,5 pt	31,4%	25,3%	+6,0 pt	15,8%	13,6%	+2,2 pt	45,5%	23,2%	19,9%	+3,2 pt
Md€																
Actifs pondérés	59,9	45,7	+31,1%	19,2	13,9	+38,6%	14,7	14,0	+4,5%	17,9	17,8	+0,4%	8	51,8	45,7	+13,3%
Indicateurs d'activité (en Md€)																
Actifs sous gestion	2 391,6	1 343,7	+78,0%	296,8	272,0	+9,1%	483,6	455,9	+6,1%	739,0	615,8	+20,0%	872,2	1 519,4	1 343,7	+13,1%
Collecte nette	60,5	55,3	+9,5%	7,7	3,7	n.s.	20,2	26,7	-24,5%	31,0	24,9	+24,6%	1,7	58,9	55,3	+6,5%
Chiffre d'affaires (primes)	31,4	26,6	+18,0%	31,4	26,6	+18,0%								31,4	26,6	+18,0%
dont Chiffre d'affaires Epargne	25,3	20,6	+22,8%	25,3	20,6	+22,8%								25,3	20,6	+22,8%
dont Chiffre d'affaires Protection	6,2	6,1	+1,8%	6,2	6,1	+1,8%								6,2	6,1	+1,8%

* Incluant Real Estate & IPS Investments



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 65

65

IPS | Assurance – Forte croissance de la collecte brute et du résultat avant impôt

(en M€)	3T25	3T24	Var.
Assurance			
PNB	615	571	+7,7%
Frais de gestion	-208	-209	-0,4%
Résultat Brut d'Exploitation	408	363	+12,3%
Coût du risque & autres	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	408	363	+12,3%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	63	50	+25,8%
Autres éléments hors exploitation	-10	-4	n.s.
Résultat avant impôt	460	408	+12,6%
Coefficient d'exploitation	33,8%	36,5%	-2,7 pt

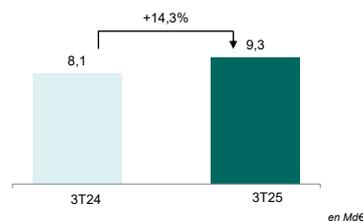
— **PNB** : hausse soutenue par l'intégration des récentes acquisitions (BCC Vita et Neulize Vie), la bonne performance de la protection à l'international et un bon niveau de résultats financiers

— **Frais de gestion** : globalement en baisse tout en accompagnant la croissance par des investissements ciblés conduisant à un **effet de ciseaux fortement positif**

— **Résultat d'exploitation et résultat net** : forte hausse portée par le dynamisme de l'activité et la bonne contribution des partenaires

- **Hausse de la collecte brute de +14,3% tirée par l'activité Epargne**
- Bonne performance de la collecte brute en Epargne dans l'ensemble des géographies, avec un rebond en Italie soutenu notamment par le partenariat avec BCC Banca Iccrea
 - Collecte nette en Epargne en forte hausse par rapport au 3T24. Bonne progression de la part d'unités de compte
 - Collecte brute en retrait en Protection, impactée par un effet de phasage et une activité ADE stable
- **Partenariats**
 - **Signature d'un nouveau partenariat en Protection avec Stellantis Financial Services** pour proposer des assurances et services aux concessionnaires et acheteurs de véhicules d'occasion

Chiffre d'affaires en forte hausse



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 66

66

IPS | Gestion Institutionnelle & Privée¹ – Collecte dynamique et bon niveau d'activité opérationnelle

(en M€)	3T25	3T24	Var.
Gestion Institutionnelle et Privée			
PNB	917	918	-0,1%
Frais de gestion	-668	-672	-0,6%
Résultat Brut d'Exploitation	248	246	+1,1%
Coût du risque & autres	2	0	n.s.
Résultat d'exploitation	251	246	+1,8%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-4	-7	-49,1%
Autres éléments hors exploitation	0	-0	n.s.
Résultat avant impôt	247	238	+3,5%
Coefficient d'exploitation	72,9%	73,2%	-0,3 pt

— **PNB** : stable

- Forte progression en **Wealth Management (+10,4%)** avec de solides commissions financières et transactionnelles et revenus de dépôts et en **Asset Management¹ (+6,0%)** portée par la collecte et la performance des marchés

- Effet de base avec de moindres revalorisations chez IPS Invest ce trimestre et une activité Real Estate toujours atone

— **Frais de gestion** : en baisse avec une bonne maîtrise des coûts. Effet de ciseaux positif (+0,4 pt)

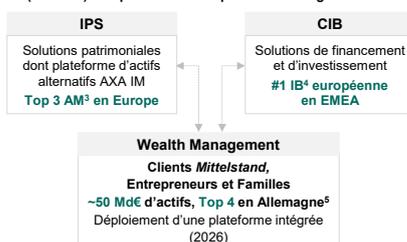
— **Résultat avant impôt** : progression de +3,5%, portée par la forte progression chez WM (+25,7%) et AM¹ (+33,0%)

¹Hors RE, IPS Invest et AXA IM

— **Wealth Management**

- Bonne collecte nette (4,2 Md€ au 3T25) à l'international et dans les banques commerciales
- Très bon niveau d'activité transactionnelle dans les banques commerciales et à l'international
- **Asset Management**
 - Très forte collecte (12,1 Md€ au 3T25), à la fois en fonds monétaires et en supports de moyen long terme, taux de collecte nette sur les 12 derniers mois de +5,7%²
 - Renforcement du partenariat avec BNP Paribas Cardif pour la gestion de son fonds général avec un élargissement de la gestion de 69 Md€ d'actifs au 3T25
- **Real Estate** : activité toujours ralentie, adaptation de l'activité et de l'organisation en lien avec l'intégration à venir des activités BNP Paribas REIM dans la plateforme de gestion d'actifs
- **IPS Invest** : effet de base avec de moindres revalorisations de participations ce trimestre

— **Acquisition des activités de HSBC WM en Allemagne (06.10.25) – Déploiement de la plateforme intégrée**



67

IPS | AXA IM – Première contribution au Groupe

(en M€)	3T25
AXA IM	
PNB	367
Frais de gestion	-262
RBE	105
Coût du risque et autres	0
Résultat d'exploitation	105
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4
Autres éléments hors exploitation	0
Résultat avant impôt	110
Coefficient d'exploitation	71,3%

— **PNB** : 1^{ère} contribution d'AXA IM au Groupe intégrant le coût d'amortissement du partenariat pour -19,5 M€ ce trimestre

- Bonne contribution des commissions financières avec une moindre contribution des commissions transactionnelles

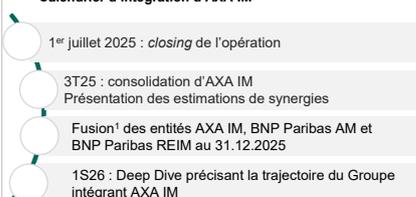
— **Frais de gestion** : les coûts du 3^{ème} trimestre sont structurellement inférieurs à ceux du 4^{ème} trimestre

— **Les coûts de restructuration** liés à l'acquisition sont intégrés en Autres Activités pour -64 M€ au 3T25

— **AXA IM : bonne dynamique d'activité sous la nouvelle gouvernance**

- Bonne dynamique de collecte sur le 3^{ème} trimestre sur le segment des actifs alternatifs notamment sur le crédit alternatif et le monétaire compensant une décollecte en Asie notamment en obligataire
- Actifs sous gestion impactés par un effet marché positif partiellement compensé un effet change défavorable
- Poursuite de la dynamique de lancement de fonds sur l'activité Alternatifs

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



68

Autres éléments

Résultats 3T25



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

69

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

(en M€)	3T25	3T24	Var.
Autres activités : retraitements liés aux activités d'assurance de la volatilité (IFRS9) et des frais rattachables (distributeurs internes)			
PNB	-274	-262	+4,6%
<i>Retraitement de la volatilité (métier Assurance)</i>	14	10	+47,0%
<i>Retraitement Frais rattachables (Distributeurs internes)</i>	-288	-272	+6,1%
Frais de gestion	288	272	+6,1%
<i>Retraitement Frais rattachables (Distributeurs internes)</i>	288	272	+6,1%
Résultat Brut d'Exploitation	14	10	+47,0%
Coût du risque			n.s.
Autres charges nettes pour risques sur instruments financiers			n.s.
Résultat d'exploitation	14	10	+47,0%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence			n.s.
Autres éléments hors exploitation			n.s.
Résultat avant impôt	14	10	+47,0%

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



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 70

70

AUTRES ACTIVITÉS | Hors retraitements liés aux activités d'assurance – 3T25

(en M€)	3T25	3T24	Var.
Autres activités excl. les retraitements liés aux activités d'assurance de la volatilité (IFRS 9) et des frais rattachables (distributeurs internes)			
PNB	-135	24	n.s.
Frais de gestion	-302	-264	+14,4%
<i>incl. coûts de restructuration, de renforcement IT et d'adaptation</i>	-154	-146	+5,9%
Résultat Brut d'Exploitation	-436	-239	n.s.
Coût du risque	-9	-6	+48,3%
Autres charges nettes pour risques sur instruments financiers	1	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	-445	-246	n.s.
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	55	12	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	-48	n.s.
Résultat avant impôt	-389	-282	+37,6%

— *Rappel : à la suite de la recomposition des séries trimestrielles publiée en mars 2025, le périmètre non core* de Personal Finance est désormais inclus dans Autres activités*

— PNB

- Réévaluation du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (DVA) : -56 M€ (+52 M€ au 3T24)
- Effet de la baisse des taux et de l'acquisition d'Axa IM sur la rémunération des fonds propres

— Frais de gestion

- Coûts de restructuration et coûts d'adaptation : -89 M€ (-64 M€ au 3T24)
 - Dont -64 M€ liés à l'intégration d'AXA IM
- Coûts de renforcement IT : -65 M€ (-81 M€ au 3T24)

— **Résultat avant impôt 3T25 : -389 M€**

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



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 71

71

NOMBRE D' ACTIONS ET BENEFICE PAR ACTION

Nombre d'actions		
<i>en millions</i>	30-sept.-25	30-sept.-24
Nombre d'actions (fin de période)	1 131	1 131
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 115	1 128
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 122	1 135

Rappel : 14 025 914 actions ont été rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions 2025. Ces actions ont été annulées le 1^{er} octobre 2025.

Bénéfice par action		
<i>en millions</i>	30-sept.-25	30-sept.-24
Résultat net part du Groupe	9 253	9 366
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-579	-571
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée remboursés	66	-58
Résultat net part du Groupe, après rémunération et effet change sur TSSDI	8 740	8 737
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 122	1 135
Bénéfice par action (BPA) en euros	7,79	7,70

L'acompte sur le dividende 2025 représente 50% du BPA au 30 juin 2025 et s'élève à 2,59€ par action. Il a été payé le 30 septembre 2025.



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 72

72

ACTIF NET PAR ACTION

<i>en millions d'euros</i>	30-sept.-25	30-sept.-24	
Capitaux propres comptables part du Groupe	123 845	124 961	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	-4 687	-3 245	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	10 589	12 138	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	144	139	(3)
Actif Net Comptable (a)	113 112	112 684	(1)-(2)-(3)
Déduction des écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-11 502	-9 859	
Actif Net Comptable Tangible (a)	101 610	102 825	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 115	1 128	
Actif Net Comptable par Action (euros)	101,5	99,9	
dont actif net comptable par action non réévalué (euros)	105,7	102,7	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	91,2	91,1	

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

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

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

<i>en millions d'euros</i>	30-sept.-25	30-sept.-24	
Actif Net Comptable	113 112	112 684	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	-4 687	-3 245	(2)
Prise en compte de l'annualisation du résultat (a)	3 213	3 240	(3)
Projet de distribution du résultat 2024	-	-7 069	(4)
Projet de distribution du résultat 2025	-4 170	-	(5)
Retraitement des coupons courus non échus fin de période	-185	-196	(6)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués, utilisés pour le calcul du ROE (b)	116 657	111 904	(1)-(2)+(3)+ (4)+(5)+(6)
Déduction des écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-11 502	-9 859	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués, utilisés pour le calcul du ROTE (b)	105 155	102 045	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROE (c)	114 214	109 341	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROTE (d)	103 492	99 583	

(a) 1/3 du RNPG 9M, hors éléments exceptionnels à l'exclusion des coûts de renforcement IT, d'adaptation et de restructuration, et hors taxes bancaires après impôts

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

(c) Moyenne des capitaux propres permanents : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié annualisé au 30 septembre 2025 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres permanents = capitaux propres comptables part du groupe - variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres - Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée - rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI - hypothèse de distribution de dividende)

(d) Moyenne des capitaux propres permanents tangibles : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié annualisé au 30 septembre 2025 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres permanents tangibles = capitaux permanents - immobilisations incorporelles - écarts d'acquisition)

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

Calcul de la rentabilité des fonds propres			
en millions d'euros	30-sept.-25	30-sept.-24	
Résultat net part du Groupe (RNPG)	9 253	9 366	(1)
Eléments exceptionnels après impôts (a)	-35	42	(2)
<i>dont éléments exceptionnels (non annualisés)</i>	240	261	(3)
<i>dont coûts de renforcement IT, adaptation et de restructuration (annualisés)</i>	-275	-219	(4)
Taxes systémiques après impôts	-625	-614	(5)
RNPG non retraité des éléments exceptionnels et taxes systémiques bancaires non annualisées (b)	12 832	12 898	(6)
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) et effet change	-698	-825	
Impact des coûts de renforcement IT, adaptation et de restructuration (annualisés)	-367	-292	
RNPG pour le calcul du ROE / ROTE (c)	11 768	11 781	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROE (d)	114 214	109 341	
Rentabilité des fonds propres	10,3%	10,8%	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROTE (e)	103 492	99 583	
Rentabilité des fonds propres tangibles	11,4%	11,8%	

(a) Voir diapositive 41
(b) Basé sur le RNPG publié retraité annualisé au 30 septembre 2025, (6) = $4/3 * [(1)-(2)-(5)]+(3)+(5)$
(c) Basé sur le RNPG publié retraité annualisé 30 septembre 2025
(d) Moyenne des capitaux propres permanents : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié annualisé au 30 septembre 2025 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres permanents = capitaux propres comptables part du groupe - variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres - Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée - rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI - hypothèse de distribution de dividende)
(e) Moyenne des capitaux propres permanents tangibles : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié annualisé au 30 septembre 2025 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres permanents tangibles = capitaux permanents - immobilisations incorporelles - écarts d'acquisition)



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 75

75

RATIO COMMON EQUITY TIER 1

Ratio Common Equity Tier 1¹

(passage des fonds propres comptables aux fonds propres prudentiels)

(En Milliards d'euros)	30-sept-2025 Bâle 4	30-juin-2025 Bâle 4	31-dec-2024 Bâle 3
Capitaux propres	130,0	131,6	134,1
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-10,6	-12,0	-12,1
Projet de Distribution du résultat 2024 (dividende)	0,0	0,0	-5,4
Projet de distribution du résultat 2025 (dividende)	-2,3	0,0	0,0
Projet de rachat d'actions	-	-	-1,1
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-3,6	-3,5	-3,6
Ajustements réglementaires sur capitaux propres ²	-1,5	-2,1	-1,8
Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-9,3	-7,5	-7,6
IDA nets sur déficits reportables	-0,1	-0,1	-0,2
Autres ajustements réglementaires	-3,7	-3,2	-2,7
Déduction des engagements de paiements irrévocables	-1,5	0,0	-1,5
Fonds propres Common Equity Tier One	97,4	98,3	98,1
Actifs pondérés	779	789	762
Ratio Common Equity Tier 1	12,5%	12,5%	12,9%

1. CRD5, 2. Y compris Prudent Valuation Adjustment

Ratios de Fonds propres^(a)

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

(a) CRD5, sur la base des risques pondérés de 779 Mds€ au 30.09.2025, 789 Mds€ au 30.06.2025 et 762 Mds€ au 31.12.2024



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 76

76

RESSOURCES DE MARCHÉ À MOYEN / LONG TERME

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

~94% du programme réglementaire 2025 réalisés au 17 octobre 2025

Programme 2025 d'émissions réglementaires d'instruments de capital

6,5 Md€¹

- Instruments de capital :
 - AT1 : 1,3 Md€ déjà émis², dont les émissions suivantes :
 - 1,50 Md\$, Perp NC10, coupon de 7,45%, US Treasuries+313,4pb
 - Tier 2 : 4,9 Md€ déjà émis², dont les émissions suivantes :
 - 650 MCAD, 10NC5, Goc+148pb
 - 300 MCHF, 10NC5, mid-swapCHF+130pb
 - 1,00 Md€, 10.5NC5,5, mid-swap€+155pb
 - 1,50 Md€, 12NC7, mid-swap€+165pb
 - 1,00 Md€, 10.5NC5,5, mid-swap€+180pb
 - 400 M€, 10.8NC5,8, UK Gilt+180pb

Programme 2025 d'émissions moyen-long terme réglementaires senior

16,0 Md€¹

- Dettes Senior :
 - Senior Non Préférée 12,1 Md€ déjà émis², dont les émissions suivantes :
 - 1,50 Md€, 8NC7, mid-swap€+105pb
 - 1,25 Md\$, 6NC5, US Treasuries+135pb
 - 1,60 M\$, 4NC3, US Treasuries+120pb
 - 400 M\$, 4NC3, SOFR+143pb
 - 1,50 Md€, 11NC10, mid-swap€+150pb
 - 750 M€, 4NC3, €3m+75pb
 - 1,75 Md€, 6NC5, mid-swap€+120pb
 - 260 MCHF, 6 ans in fine, obligation verte, CHF mid-swap+115pb
 - 2,25 Md\$, 8NC7, US Treasuries+127pb
 - Senior Préférée 2,8 Md€ déjà émis², dont les émissions suivantes :
 - 1,25 Md€, 5NC4, mid-swap€+80pb

¹ Sous réserve des conditions de marché et des évolutions réglementaires, montants indicatifs; ² Contrevaleurs en € sur la base du cours de change historique pour les émissions cross-currency swappées et du cours de change à la date de réalisation de l'opération pour les autres



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 77

77

RATIO MREL | Exigences de ratios MREL et de MREL subordonné au 30 septembre 2025

Exigence de MREL au 30.09.25 :

- 22,19% des actifs pondérés (27,06% des actifs pondérés en incluant l'exigence de coussin combiné¹)
- 5,91% des expositions de levier

Exigence de MREL subordonnée au 30.09.25 :

- 14,78% des actifs pondérés (19,65% des actifs pondérés en incluant l'exigence de coussin combiné¹)
- 5,75% des expositions de levier

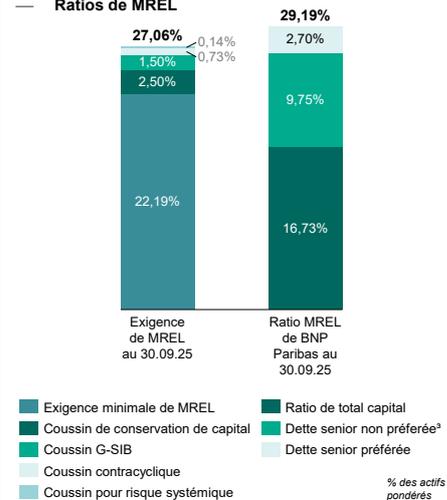
Ratio MREL de BNP Paribas au 30.09.25

- 29,2% des actifs pondérés² :
 - 16,7% de Total capital
 - 9,8% de dette senior non préférée³
 - 2,7% de dette senior préférée
 - 8,8% des expositions de levier

Ratio MREL subordonné de BNP Paribas au 30.09.25

- 26,5% des actifs pondérés²
- 8,0% des expositions de levier

Ratios de MREL



¹ Exigence de coussin combinée de 4,87% au 30 septembre 2025 ; ² Calculé sur la base de 779 Md€ d'actifs pondérés au 30.09.25, incluant les dispositions transitoires telles que définies à l'article 495 de la CRR (2024/1623) ; ³ Capital restant dû et autres ajustements réglementaires, dont fraction amortie des instruments de Tier 2



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 78

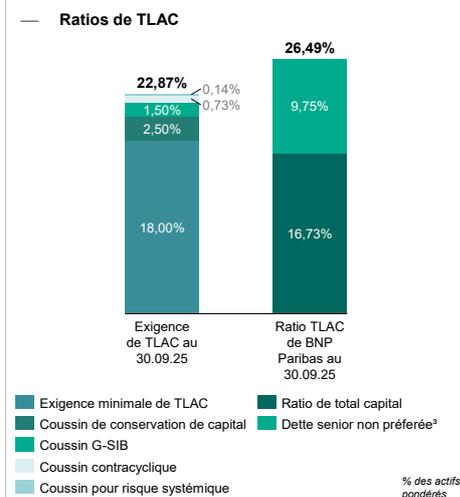
78

RATIO TLAC | ~360 pb au-dessus de l'exigence sur la base des actifs pondérés sans utiliser la dette Senior Préférée au 30 septembre 2025

- **Exigence TLAC au 30.09.25 : 22,87% des actifs pondérés**
 - Incluant le coussin de conservation de capital, le coussin pour les établissements d'importance systémique mondiale (G-SIB buffer), le coussin de fonds propres contracyclique (73 pb) et le coussin pour risque systémique (14 pb)
- **Exigence TLAC au 30.09.25 : 6,75% des expositions de levier**

Ratio TLAC de BNP Paribas au 30.09.25¹

- **26,5% des actifs pondérés²** :
 - Total capital de 16,7% au 30.09.25
 - 9,8% de dette senior non préférée³
 - Sans utiliser la dette senior préférée éligible
- **8,0% de l'exposition de levier**



1. Conformément aux paragraphes 3 et 4 de l'article 72ter du Règlement (UE) n° 2019/876, certaines dettes senior préférées (dont le montant atteint 21 068 millions d'euros au 30 septembre 2025) peuvent être éligibles dans la limite de 3,5% des actifs pondérés. BNP Paribas n'utilise pas cette option au 30 septembre 2025. 2. Calculé sur la base de 779 Md€ d'actifs pondérés au 30.09.25, incluant les dispositions transitoires telles que définies à l'article 495 de la CRR (2024/1623). 3. Capital restant dû et autres ajustements réglementaires, dont fraction amortie des instruments de Tier 2



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 79

79

MDA | Distance aux seuils de restrictions de distributions au 30 septembre 2025

Exigences de Fonds Propres au 30.09.25¹:

- CET1 : 10,51%
- Tier 1 : 12,31%
- Total Capital : 14,71%

Exigence de levier au 30.09.25 : 3,85%

Exigence MREL au 30.09.25 : 27,06%

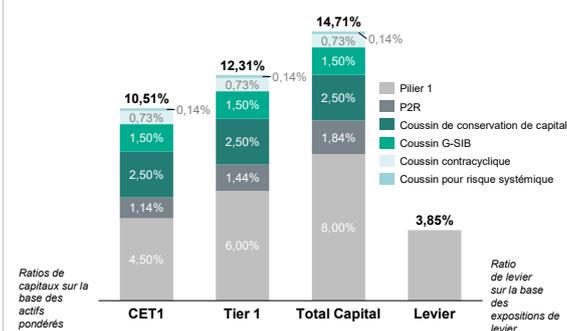
- Contrainte M-MDA non mordante

— **Distance au 30 septembre 2025 aux seuils de restrictions applicables aux distributions², égale au plus petit des quatre montants : 13 Md€**

Ratios phased-in de BNP Paribas au 30.09.25

Distance au 30 septembre 2025 aux seuils de restrictions applicables aux distributions²

Exigences de Fonds Propres et de levier au 30.09.25¹



12,5%	14,4%	16,7%	4,3%
16 Md€ ³	17 Md€ ³	16 Md€ ³	13Md€ ⁴



1. Y compris un coussin contracyclique de 73 pb au 30.09.25 ; 2. Telle que définie dans l'article 141 de la CRD ; 3. Calculée sur la base de 779 Md€ d'actifs pondérés au 30.09.25, incluant les dispositions transitoires telles que définies à l'article 495 de la CRR (2024/1623) ; 4. Calculée sur la base de 2 592 Md€ d'expositions de levier au 30.09.25



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 80

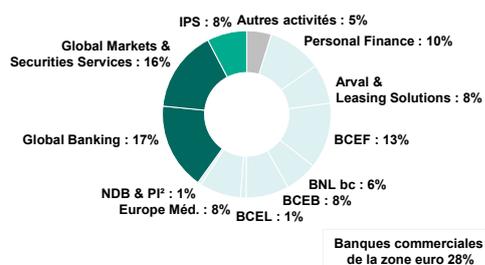
80

ACTIFS PONDÉRÉS BALE 4¹

— **779 Md€** au 30.09.25 (789 Md€ au 30.06.25)

En Md€	30.09.25	30.06.25
Risque de Crédit	573	579
Risque Opérationnel	111	107
Risque de Contrepartie	46	53
Risque de Marché / Change	29	30
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	20	21
Actifs pondérésphasés	779	789

— **Répartition des actifs pondérés¹ par métier sur la base de 779 Md€ au 30.09.25**



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



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 81

81

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

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

- #1 européen en cash management - #1 en Services titres en EMEA – 1ère Banque Privée de la zone Euro
- **Dépôts diversifiés par géographies**, entités et devises : BCEF (24%), BCEB (16%), autres banques commerciales (19%), Global Banking (24%), Securities Services (12%) et IPS (5%)
- **Dépôts diversifiés par segment** : 44% de dépôts de détail dont ~2/3 assurés, 43% d'entreprises dont 19% opérationnels et 13% de clients financiers¹ dont 78% opérationnels

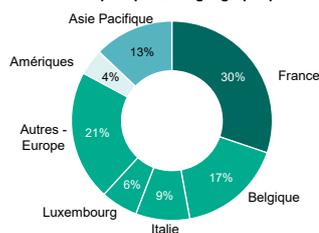
— **Gestion disciplinée, prudente et proactive**

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

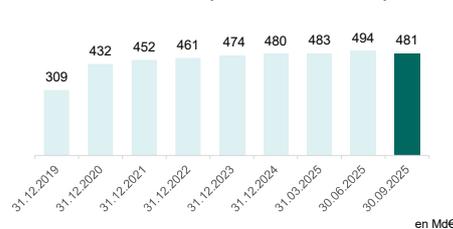
— **Niveau d'actifs liquides de haute qualité (HQLA) élevé (380 Md€ au 30.09.25)**

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

— **Répartition des dépôts par zone géographique au 30.09.25**



— **Evolution de la réserve de liquidité immédiatement disponible²**



1. Hors dépôts non opérationnels à moins d'un mois; 2. Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales (« counterbalancing capacity ») tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement



La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 82

82

NOTES

— Diapositive 40

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

— Diapositive 41

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

— Diapositive 45

1. Dealogic.
 - EMEA IB, DCM Euro, Titrisation Global, EMEA Corporate IG sur 9M25, classement en commissions
 - DCM Global, Titrisation EMEA et Global, DCM en EMEA, Syndicated Loans en EMEA, ECM en EMEA sur 9M25, classement en volumes
2. Encours moyens, à taux historique. Un changement de méthodologie a eu lieu au 4T24 : les actifs et passifs totaux de GB présentés n'incluent désormais que les prêts et crédits. Les titres et autres actifs/passifs étaient précédemment inclus. Sans ce changement, le taux de croissance historique serait de -2,8% pour les prêts et 2,5% pour les dépôts.

— Diapositive 46

1. Source: Coalition – Top 100 institutions (Equity) en 2024

— Diapositive 47

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

— Diapositive 48

1. VaR calculée pour le suivi des limites de marché

— Diapositive 52

1. Intégrant 100% de la Banque Privée
2. Hors effet PEL CEL (impacts PNB : -8,5 M€ au 3T25 ; 8,8 M€ au 3T24)
3. Intégrant 2/3 de la Banque Privée

— Diapositive 53

1. Intégrant 100% de la Banque Privée
2. Hors effet PEL CEL (impacts PNB : -8,5 M€ au 3T25 ; 8,8 M€ au 3T24)
3. Intégrant 2/3 de la Banque Privée

— Diapositive 54

1. Intégrant 100% de la Banque Privée
2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
3. Assurance vie, OPCVM et comptes titres

— Diapositive 55

1. Intégrant 100% de la Banque Privée
2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée

— Diapositive 56

1. Intégrant 100% de la Banque Privée
2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée

— Diapositive 57

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

— Diapositive 61

1. Progression de la flotte en fin de période

— Diapositive 67

1. Asset Management, Wealth Management, Real Estate et IPS Invest, hors AXA IM
2. Collecte nette sur les 12 derniers mois divisés par les actifs sous gestion en début de période
3. Classement basé sur les actifs sous gestion, (AuM) au 31.12.2024 publiés par les sociétés. Actifs combinés pro-forma incluant les AuM issus de la délégation envisagée des actifs de BNP Paribas Cardiff
4. Dealogic EMEA IB sur 9M25, classement en commissions
5. Actifs publiés au 31.12.2024

— Diapositive 68

1. Fusion des principales entités juridiques BNPP AM, AXA IM et BNP Paribas Real Estate Investment Management (BNPP REIM), sous réserve des autorisations réglementaires et des instances du personnel



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 83

2. Risques et adéquation de fonds propres – Pilier 3 (non audités)

CHIFFRES CLES

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

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

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

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

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

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

Outre la détermination de l'*output floor*, les mesures transitoires relatives aux différents paramètres de détermination des actifs pondérés correspondent principalement :

- Aux dispositions de l'article 495 du Règlement CRR, à savoir :
 - o La prise en compte de taux de perte en cas de défaut (LGD) planchers applicables aux expositions de financement spécialisé traitées selon l'approche fondée sur les notations internes ;
 - o L'application d'une pondération de risque de 80% au titre des expositions de financement spécialisé d'objets ;
 - o L'ajout d'un coefficient pour la détermination de la valeur exposée au risque d'un engagement annulable sans condition ;
- Aux dispositions de l'article 465 du Règlement CRR, à savoir :
 - o L'application d'une pondération de risque de 65% aux expositions sur des entreprises pour lesquelles il n'existe pas d'évaluation de crédit établie par un organisme externe d'évaluation de crédit (OEEC) désigné et pour autant que l'estimation de la probabilité de défaut (PD) de ces débiteurs n'excède pas 0,5% ;
 - o L'application d'une pondération de risque de 10% sur la partie de l'exposition garantie par une hypothèque sur un bien immobilier résidentiel, jusqu'à 55% de la valeur du bien, et de 45% sur toute partie résiduelle de l'exposition, jusqu'à 80% de la valeur du bien ;
 - o L'application d'un facteur « p » réduit aux positions de titrisation pondérées selon l'approche SEC-IRBA ou selon l'approche par évaluation interne ;
 - o Le remplacement par 1 du facteur « alpha » dans le calcul de la valeur exposée au risque de marché selon l'approche SA-CCR⁽²⁾.

Pour rappel, à la suite de la publication de la mise à jour du *Report on the monitoring of additional Tier 1 (AT1), Tier 2 and TLAC/MREL eligible liabilities instruments of EU institutions* par l'Autorité Bancaire Européenne (ABE) en juin 2024, le Groupe a modifié la valeur retenue des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) et de catégorie 2 (Tier 2) pour y intégrer la variation de valeur couverte et les intérêts courus non-échus à partir du 2^{ème} trimestre 2025. L'effet de cette évolution sur les numérateurs du ratio de fonds propres totaux et des ratios TLAC et MREL au 30 juin 2025 est principalement de -0,7 milliard d'euros.

D'autre part, et pour rappel, en raison de la fin au 28 juin 2025 de la clause du grand-père (« *grandfathering* ») introduite par l'article 494 ter paragraphe 2 du Règlement CRR, un montant de 0,9 milliard d'euros d'instruments de Tier 2 n'est plus éligible aux fonds propres prudentiels au 30 juin 2025, correspondant à des titres de droit anglais sans clause de renflouement interne (« *bail-in* »). Le Conseil de résolution unique (CRU) ayant repris ces mêmes principes concernant la clause du grand-père, des montants d'amortissement de 1,4 milliard d'euros d'instruments

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

⁽²⁾ Standardised Approach for Counterparty Credit Risk

de Tier 2 et de 2,3 milliards d'euros de dettes senior préférées ne sont également plus inclus dans les dettes éligibles aux ratios TLAC et MREL.

Le Groupe a annoncé le 19 mai 2025 le lancement du programme de rachat d'actions prévu pour 2025 pour un montant maximum de 1 084 millions d'euros et pour lequel l'autorisation a été obtenue de la Banque centrale européenne. Au 9 juin 2025, le programme a été exécuté en totalité, et les actions rachetées ont été annulées début octobre.

Enfin, dans le chapitre 5, les chiffres présentés peuvent paraître ne pas s'additionner dans certaines colonnes et lignes en raison des arrondis.

Actualisation du tableau n° 1 du Document d'enregistrement universel 2024 p. 336.

Conformément au Règlement (UE) n°2024/3172, la publication du tableau KM1 évolue selon les normes techniques de l'EBA (EBA/ITS/2024/06). Celui-ci intègre désormais les nouvelles exigences du Règlement CRR, à savoir l'inclusion des ratios de capital calculés avec ou sans prise en compte de l'impact de l'*output floor*.

Au 30 septembre 2025, l'exigence de fonds propres CET1 s'élève à 10,51% des actifs pondérés. Le niveau d'exigence minimal des ratios LCR et NSFR s'élève à 100%.

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

		a	b	c	d	e
En millions d'euros		30 septembre 2025	30 juin 2025	31 mars 2025	31 décembre 2024	30 septembre 2024
Fonds propres disponibles						
1	Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	97 383	98 281	98 255	98 128	96 255
2	Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1) ⁽¹⁾	112 519	114 745	113 743	113 768	111 853
3	Fonds propres totaux ⁽¹⁾	130 395	131 936	132 624	130 581	126 867
Actifs pondérés						
4	Montant total des actifs pondérés (« floored »)	779 177	788 850	783 440	762 247	759 445
4a	Montant total des actifs pondérés sans application de l'output floor (« un-floored »)	779 177	788 850	783 440		
Ratios de fonds propres (en pourcentage des actifs pondérés) (%)						
5	Ratio de fonds propres CET1 (« floored »)	12,50%	12,46%	12,54%	12,87%	12,67%
5b	Ratio de fonds propres CET1 par rapport au total d'exposition au risque sans application de l'output floor (« un-floored »)	12,50%	12,46%	12,54%		
6	Ratio de fonds propres Tier 1 (« floored »)	14,44%	14,55%	14,52%	14,93%	14,73%
6b	Ratio de fonds propres Tier 1 par rapport au total d'exposition au risque sans application de l'output floor (« un-floored »)	14,44%	14,55%	14,52%		
7	Ratio de fonds propres totaux (« floored »)	16,73%	16,73%	16,93%	17,13%	16,71%
7b	Ratio de fonds propres totaux par rapport au total d'exposition au risque sans application de l'output floor (« un-floored »)	16,73%	16,73%	16,93%		
Exigences de fonds propres supplémentaires relatives au SREP (Pillar 2 Requirement en pourcentage des actifs pondérés) (%)						
EU 7d	Exigences de Pillar 2 Requirement totales	1,84%	1,84%	1,84%	1,77%	1,77%
EU 7e	dont : à satisfaire avec des fonds propres CET1	1,14%	1,14%	1,14%	1,11%	1,11%
EU 7f	dont : à satisfaire avec des fonds propres Tier 1	1,44%	1,44%	1,44%	1,40%	1,40%
EU 7g	Exigences totales de fonds propres SREP	9,84%	9,84%	9,84%	9,77%	9,77%
Exigence globale de coussin et exigence globale de fonds propres (en pourcentage des actifs pondérés) (%)						
8	Coussin de conservation des fonds propres	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
EU 8a	Coussin de conservation découlant du risque macroprudentiel ou systémique constaté au niveau d'un État membre					
9	Coussin de fonds propres contracyclique	0,73%	0,70%	0,69%	0,67%	0,65%
EU 9a	Coussin pour le risque systémique ^{(2) (3)}	0,14%	0,13%	0,09%	0,04%	0,00%
10	Coussin pour les établissements d'importance systémique mondiale (G-SII)	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
EU 10a	Coussin pour les autres établissements d'importance systémique (O-SII)	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
11	Exigences globales de coussin ⁽⁴⁾	4,87%	4,84%	4,78%	4,72%	4,65%
EU 11a	Exigences globales de fonds propres totaux ⁽⁵⁾	14,71%	14,68%	14,62%	14,49%	14,42%
12	Fonds propres CET1 disponibles après le respect des exigences totales de fonds propres SREP	6,86%	6,82%	6,90%	7,26%	6,94%
Ratio de levier						
13	Mesure totale de l'exposition aux fins du ratio de levier	2 592 106	2 604 850	2 601 004	2 464 334	2 532 529
14	Ratio de levier (%)	4,34%	4,41%	4,37%	4,62%	4,42%
Exigences de fonds propres supplémentaires relatives au risque de levier excessif (en pourcentage de la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier) (%)						
EU 14a	Exigences de fonds propres supplémentaires relatives au risque de levier excessif	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
EU 14b	dont : à satisfaire avec des fonds propres CET1	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EU 14c	Exigences de ratio de levier SREP totales	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%
Exigences de coussin lié au ratio de levier et exigences de ratio de levier global (en pourcentage de la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier) (%)						
EU 14d	Exigences de coussin lié au ratio de levier	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%
EU 14e	Exigences de ratio de levier globales	3,85%	3,85%	3,85%	3,85%	3,85%
Ratio de couverture des besoins de liquidité (LCR)						
15	Valeur pondérée moyenne des actifs liquides de qualité élevée (HQLA) totaux	398 114	394 695	385 146	380 615	382 064
EU 16a	Valeur pondérée totale des sorties de trésorerie	583 130	572 494	560 293	544 168	528 616
EU 16b	Valeur pondérée totale des entrées de trésorerie	284 079	269 841	263 786	253 015	241 052
16	Valeur ajustée des sorties de trésorerie nettes totales	299 052	302 652	296 507	291 153	287 565
17	Ratio de couverture des besoins de liquidité (LCR) (%)	133,28%	130,44%	129,93%	130,80%	132,96%
Ratio de financement stable net (NSFR)						
18	Financement stable disponible total	1 051 863	1 043 581	1 046 161	1 041 153	1 023 548
19	Financement stable requis total	960 929	953 422	950 417	931 639	920 796
20	Ratio de financement stable net (NSFR) (%)	109,46%	109,46%	110,07%	111,75%	111,16%

⁽¹⁾ A la suite de la publication de la mise à jour du Report on the monitoring of additional Tier 1 (AT1), Tier 2 and TLAC/MREL eligible liabilities instruments of EU institutions par l'Autorité Bancaire Européenne (ABE) en juin 2024, le Groupe a modifié la méthode de valorisation des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) et de catégorie 2 (Tier 2) pour y intégrer la variation de valeur couverte et les intérêts courus non-échus à partir du 2ème trimestre de 2025.

⁽²⁾ Conformément à la mesure de réciprocity prise par le HCSF en date du 10 février 2025, le coussin pour risque systémique sectoriel en Belgique sur les portefeuilles hypothécaires s'applique au niveau du Groupe BNP Paribas consolidé.

⁽³⁾ Evolution du taux du coussin pour risque systémique en Italie, de 0,5% des actifs pondérés de crédit et de contrepartie au 31 décembre 2024 à 1% à compter du 30 juin 2025, conformément à la décision prise en 2024.

⁽⁴⁾ Les exigences globales de coussin de fonds propres tiennent compte du coussin le plus élevé entre les coussins G-SII et O-SII.

⁽⁵⁾ Hors "Pillar 2 Guidance" non publiée.

Les fonds propres prudentiels et les ratios de fonds propres au 31 mars 2025, 30 juin 2025 et au 30 septembre 2025 tiennent compte d'une hypothèse de taux de distribution de 60% au titre du résultat 2025, après prise en compte de la charge de rémunération des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée.

Actualisation du tableau n° 2 du Document d'enregistrement universel 2024 p. 337.

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

	a		b		c		d		e		f	
	MREL		TLAC		TLAC		TLAC		TLAC		TLAC	
	30 septembre 2025	30 juin 2025	30 septembre 2025	30 juin 2025	31 mars 2025	31 décembre 2024	31 mars 2025	31 décembre 2024	30 septembre 2025	30 juin 2025	30 septembre 2024	30 septembre 2024
<i>En millions d'euros</i>												
Fonds propres et dettes éligibles, ratios et composantes												
1	Fonds propres et autres instruments de dettes éligibles	227 435	227 657	206 366	206 989	212 021	208 042	203 377				
EU-1a	dont : fonds propres et engagements subordonnés	206 366	206 989									
2	Actifs pondérés	779 177	788 850	779 177	788 850	783 440	762 247	759 445				
3	Ratio, en pourcentage des actifs pondérés	29,19%	28,86%	26,49%	26,24%	27,06%	27,29%	26,78%				
EU-3a	dont : fonds propres et engagements subordonnés	26,49%	26,24%									
4	Mesure totale de l'exposition aux fins du ratio de levier	2 592 106	2 604 850	2 592 106	2 604 850	2 601 004	2 464 334	2 532 529				
5	Ratio, en pourcentage de l'exposition de levier	8,77%	8,74%	7,96%	7,95%	8,15%	8,44%	8,03%				
EU-5a	dont : fonds propres et engagements subordonnés	7,96%	7,95%									
6a	Application de l'exemption prévue au paragraphe 4 de l'article 72 ter du Règlement CRR			Non applicable	Non applicable	Non applicable	Non applicable	Non applicable				
6b	Si application du paragraphe 3 de l'article 72 ter du Règlement CRR : montant total des dettes senior préférées éligibles au ratio TLAC ⁽¹⁾			Non appliqué	Non appliqué	Non appliqué	Non appliqué	Non appliqué				
6c	Si application du paragraphe 3 de l'article 72 ter du Règlement CRR : part des dettes senior préférées utilisées dans le calcul du ratio TLAC ⁽¹⁾			Non appliqué	Non appliqué	Non appliqué	Non appliqué	Non appliqué				
EU-7	Exigence en pourcentage des actifs pondérés	22,19%	22,19%	18,00%	18,00%	18,00%	18,00%	18,00%				
EU-8	dont : à remplir au moyen de fonds propres ou d'engagements subordonnés	14,78%	14,78%									
	Exigence globale, y compris exigence de coussin, en pourcentage des actifs pondérés	27,06%	27,03%	22,87%	22,84%	22,78%	22,72%	22,65%				
	dont : à remplir au moyen de fonds propres ou d'engagements subordonnés	19,65%	19,62%									
EU-9	Exigence en pourcentage de l'exposition de levier	5,91%	5,91%	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%				
EU-10	dont : à remplir au moyen de fonds propres ou d'engagements subordonnés	5,75%	5,75%									

⁽¹⁾ Conformément aux paragraphes 3 et 4 de l'article 72 ter du Règlement CRR, certaines dettes seniors préférées (dont le montant atteint 21 068 millions d'euros au 30 septembre 2025) peuvent être éligibles dans la limite de 3,5 % des actifs pondérés. Le Groupe n'utilise pas cette option au 30 septembre 2025.

FONDS PROPRES

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

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

<i>En millions d'euros</i>	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Fonds propres de base de catégorie 1 : instruments et réserves		
Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents ⁽¹⁾	20 178	20 202
<i>dont actions ordinaires</i>	20 178	20 202
Bénéfices non distribués ⁽²⁾	93 119	91 859
Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves, pour inclure les gains et pertes non réalisés conformément au référentiel comptable applicable)	(4 459)	(2 277)
Intérêts minoritaires (montant autorisé en CET1 consolidé)	2 523	2 448
Bénéfices intermédiaires, nets de charge et de tous dividendes prévisibles, ayant fait l'objet d'un contrôle indépendant ⁽³⁾	3 505	
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1) AVANT AJUSTEMENTS RÉGLEMENTAIRES	114 867	112 231
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) : ajustements réglementaires	(17 484)	(14 103)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	97 383	98 128
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : instruments	15 626	16 124
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : ajustements réglementaires	(489)	(484)
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	15 136	15 640
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (T1 = CET1 + AT1)	112 519	113 768
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : instruments et provisions	21 786	20 683
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : ajustements réglementaires	(3 910)	(3 870)
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (T2)	17 876	16 813
TOTAL DES FONDS PROPRES (TC = T1 + T2)	130 395	130 581

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

⁽²⁾ Tenant compte, au 31 décembre 2024, d'une distribution de 60 % (dont -1 084 millions d'euros sous forme de rachat d'actions) au titre du résultat 2024, après prise en compte de la charge de rémunération des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée.

⁽³⁾ Tenant compte, d'une anticipation de distribution de 60% au titre du résultat sous réserves des conditions habituelles. Au 30 septembre 2025, une partie de ce résultat a déjà été versée sous forme d'acompte sur dividende à hauteur de 2 891 millions d'euros.

Au 30 septembre 2025, hors prise en compte des résultats du 3^{ème} trimestre, les fonds propres de base de catégorie 1 s'élèvent à 96 237 millions d'euros, les fonds propres de catégorie 1 s'élèvent à 111 374 millions d'euros et le total des fonds propres à 129 249 millions d'euros.

Actualisation du tableau n° 16 du Document d'enregistrement universel 2024 p.377.

► **TABLEAU N°16 : EFFET DE L'APPLICATION DES DISPOSITIONS TEMPORAIRES RELATIVES AUX EXPOSITIONS SOUVERAINES (Art. 468 du Règlement CRR) [Phased-in]**

<i>En millions d'euros</i>		30 septembre 2025	31 décembre 2024
Fonds propres			
1	Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	97 383	98 128
2	Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) si les dispositions temporaires relatives aux expositions souveraines (Art. 468 du Règlement CRR) n'avaient pas été appliquées	96 881	98 128
3	Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1)	112 519	113 768
4	Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1) si les dispositions temporaires relatives aux expositions souveraines (Art. 468 du Règlement CRR) n'avaient pas été appliquées	112 017	113 768
5	Total des fonds propres	130 395	130 581
6	Total des fonds propres si les dispositions temporaires relatives aux expositions souveraines (Art. 468 du Règlement CRR) n'avaient pas été appliquées	129 893	130 581
Actifs pondérés			
7	Actifs pondérés	779 177	762 247
8	Actifs pondérés si les dispositions temporaires relatives aux expositions souveraines (Art. 468 du Règlement CRR) n'avaient pas été appliquées	779 429	762 247
Ratios de fonds propres			
9	Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	12,50%	12,87%
10	Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) si les dispositions temporaires relatives aux expositions souveraines (Art. 468 du Règlement CRR) n'avaient pas été appliquées	12,43%	12,87%
11	Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1)	14,44%	14,93%
12	Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1) si les dispositions temporaires relatives aux expositions souveraines (Art. 468 du Règlement CRR) n'avaient pas été appliquées	14,37%	14,93%
13	Total des fonds propres	16,73%	17,13%
14	Total des fonds propres si les dispositions temporaires relatives aux expositions souveraines (Art. 468 du Règlement CRR) n'avaient pas été appliquées	16,67%	17,13%
Ratio de levier			
15	Mesure totale de l'exposition aux fins du ratio de levier	2 592 106	2 464 334
16	Ratio de levier	4,34%	4,62%
17	Ratio de levier si les dispositions temporaires relatives aux expositions souveraines (Art. 468 du Règlement CRR) n'avaient pas été appliquées	4,32%	4,62%

EXIGENCES DE FONDS PROPRES ET ACTIFS PONDERES

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

Conformément au Règlement (UE) n°2024/3172, la publication du tableau OV1 évolue selon les normes techniques de l'EBA (EBA/ITS/2024/06). Celui-ci intègre désormais les nouvelles exigences du Règlement CRR, à savoir l'inclusion du total des actifs pondérés avant et après application de l'*output floor* (si applicable).

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

En millions d'euros		a		b	c
		30 septembre 2025	31 décembre 2024	Actifs pondérés	Exigences de fonds propres
1	Risque de crédit	572 665	579 602		45 813
2	Dont approche standard	286 563	227 092		22 925
3	Dont approche NI simple (IRBF)	115 028			9 202
4	Dont approche par référencement				
EU 4a	Dont actions selon la méthode de pondération simple		38 949		
5	Dont approche basée sur les notations internes avancées (IRBA)	157 254	311 061		12 580
6	Risque de contrepartie	41 437	48 097		3 315
7	Dont SACCR (dérivés)	3 570	3 158		286
8	Dont méthode du modèle interne (IMM)	29 632	31 554		2 371
EU 8a	Dont expositions sur CCP liées aux activités de compensation	7 831	8 827		626
	Dont CVA		4 084		
9	Dont autres CCR	405	474		32
10	Risque d'ajustement de l'évaluation de crédit - risque de CVA	4 942			395
EU 10a	Dont approche standard (SA)	1 727			138
EU 10b	Dont approche de base (F-BA et R-BA)	3 215			257
EU 10c	Dont approche simplifiée				
15	Risque de règlement	16	40		1
16	Expositions de titrisation du portefeuille bancaire	20 489	20 697		1 639
17	Dont approche fondée sur les notations internes (SEC-IRBA)	11 588	11 308		927
18	Dont approche fondée sur les notations externes (SEC-ERBA)	1 426	1 565		114
19	Dont approche standard (SEC-SA)	7 475	7 824		598
EU 19a	Dont expositions pondérées à 1 250% ⁽¹⁾				
20	Risque de marché	28 598	28 123		2 288
21	Dont approche standard alternative (A-SA)				
EU 21a	Dont approche standard simplifiée (S-SA)				
	Dont approche standard	8 620	7 968		690
22	Dont approche alternative fondée sur les modèles internes (A-IMA)				
	Dont approche fondée sur les modèles internes (IMA)	19 979	20 155		1 598
24	Risque opérationnel	111 030	64 964		8 882
	Dont approche de base		9 137		
	Dont approche standard		11 094		
	Dont approche par mesure avancée (AMA)		44 733		
25	Montants inférieurs aux seuils de déduction (soumis à pondération de 250%)⁽²⁾	21 918	20 724		1 753
26	Plancher de fonds propres appliqué (%) (« output floor »)	-			
27	Ajustement pour l'output floor (avant application du plafond transitoire)	-			
28	Ajustement pour l'output floor (après application du plafond transitoire)	-			
29	TOTAL	779 177	762 247		62 334

⁽¹⁾ Le Groupe a opté pour l'approche par déduction plutôt que par une pondération à 1 250%. Le montant des expositions de titrisation du portefeuille bancaire déduites des fonds propres atteint 326 millions d'euros au 30 septembre 2025 (402 millions d'euros au 31 décembre 2024).

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

Conformément au Règlement (UE) n°2024/3172, le tableau EU CMS1 a été introduit et présente les montants d'exposition pondérés suivant les différentes catégories de risques, et suivant différentes approches.

Les montants d'actifs pondérés calculés selon l'approche standard sans application des dispositions transitoires de l'article 495 (colonne d) ou bien afin de déterminer l'assiette sur laquelle s'appliquerait l'*output floor* à date (colonne EU d) sont présentés conformément aux normes techniques en vigueur, et s'entendent sur la base d'une hypothèse de bilan statique et sans tenir compte de la gestion dynamique de ce bilan ou de toute mesure d'atténuation, ni de possibles reports de l'application de certaines de ces dispositions.

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

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

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

	a	b	c	d	EU d	
	Montants d'exposition pondérés (RWEA) au 30 septembre 2025					
	RWEA pour les approches modélisées que les établissements sont autorisés à utiliser par l'autorité de supervision	RWEA pour les portefeuilles pour lesquels des approches standard sont utilisées	RWEA effectifs totaux	RWEA calculés selon l'approche standard complète ⁽¹⁾	RWEA servant de base pour l' <i>output floor</i>	
<i>En millions d'euros</i>						
1	Risque de crédit (à l'exclusion du risque de crédit de contrepartie)	272 282	300 383	572 665	766 475	728 096
2	Risque de contrepartie	32 259	9 178	41 437	206 897	148 855
3	Ajustement de l'évaluation de crédit		4 942	4 942	4 942	4 942
4	Expositions de titrisation dans le portefeuille bancaire	11 588	8 901	20 489	47 032	27 685
5	Risque de marché	19 979	8 620	28 598	71 189	71 189
6	Risque opérationnel		111 030	111 030	111 030	111 030
7	Autres montants d'exposition pondérés		16	16	16	16
8	Total	336 107	443 069	779 177	1 207 580	1 091 812

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

RISQUE DE CREDIT

Conformément au Règlement (UE) n°2024/3172, le tableau EU CMS2 a été introduit et propose une lecture des expositions au risque de crédit suivant les différentes approches.

Les montants d'actifs pondérés calculés selon l'approche standard sans application des dispositions transitoires de l'article 495 (colonne d) ou bien afin de déterminer l'assiette sur laquelle s'appliquerait l'*output floor* à date (colonne EU d) sont présentés conformément aux normes techniques en vigueur, et s'entendent sur la base d'une hypothèse de bilan statique et sans tenir compte de la gestion dynamique de ce bilan ou de toute mesure d'atténuation, ni de possibles reports de l'application de certaines de ces dispositions.

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

► COMPARAISON ENTRE LES ACTIFS PONDERES CALCULES EN APPLICATION DES APPROCHES UTILISANT DES MODELES INTERNES ET LES ACTIFS PONDERES CALCULES EN APPLICATION CELLES UTILISANT DE LA METHODE STANDARDISEE POUR LE RISQUE DE CREDIT, PAR CLASSE D'EXPOSITION (EU CMS2)

		a	b	c	d	EU d
		Montants d'exposition pondérés (RWEA) au 30 septembre 2025				
		RWEA pour les approches modélisées que les établissements sont autorisés à utiliser par l'autorité de supervision	RWEA pour la colonne (a) en cas de recalcul selon l'approche standard	RWEA effectifs totaux	RWEA calculés selon l'approche standard complète ⁽¹⁾	RWEA servant de base pour l' <i>output floor</i>
En millions d'euros						
1	Administrations centrales et banques centrales	4 078	4 251	15 940	16 113	16 113
EU 1a	Administrations régionales ou locales	741	692	1 326	1 276	1 276
EU 1b	Entités du secteur public	1 285	1 561	2 681	2 958	2 958
EU 1c	Classées comme banques multilatérales de développement selon l'approche standard	4	3	4	3	3
EU 1d	Classées comme organisations internationales selon l'approche standard	1		2	1	1
2	Établissements	6 417	7 163	13 763	14 509	14 509
3	Actions			50 391	50 391	50 391
5	Entreprises	168 745	246 029	251 666	367 329	328 950
5.1	dont : L'approche IRBF est appliquée	98 094	158 340	98 094	186 006	158 332
5.2	dont : L'approche IRBA est appliquée	70 651	87 689	70 651	98 361	87 689
EU 5a	dont : Entreprises – Générales	151 785	213 923	234 107	334 624	296 244
EU 5b	dont : Entreprises – Financements spécialisés	16 960	32 107	17 559	32 705	32 705
EU 5c	dont : Entreprises – Créances achetées	6 490	9 923	14 489	20 295	17 923
6	Clientèle de détail	25 625	36 534	87 456	98 365	98 365
6.1	dont : Clientèle de détail – Expositions renouvelables éligibles	2 227	1 793	8 545	8 111	8 111
EU 6.1a	dont : Clientèle de détail – Créances achetées	304	304	756	756	756
EU 6.1b	dont : Clientèle de détail – Autres	23 094	34 437	78 155	89 498	89 498
6.2	Clientèle de détail – Garanties par des biens immobiliers résidentiels	23 777	60 697	31 530	68 451	68 451
EU 7a	Expositions classées comme garanties par des biens immobiliers et expositions ADC selon l'approche standard	54 980	119 348	72 770	137 139	137 139
EU 7b	Organismes de placement collectif (OPC)			14 299	14 299	14 299
EU 7c	Expositions classées comme expositions en défaut selon l'approche standard	9 347	10 478	14 639	15 770	15 770
EU 7d	Expositions classées comme expositions sur créances subordonnées selon l'approche standard	595	1 136	1 236	1 777	1 777
EU 7e	Expositions classées comme obligations garanties selon l'approche standard	464	517	464	517	517
EU 7f	Expositions classées comme créances sur des établissements et des entreprises faisant l'objet d'une évaluation du crédit à court terme selon l'approche standard					
8	Autres			46 027	46 027	46 027
9	Total	272 282	427 713	572 665	766 475	728 096

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

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

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

► Variation du 3^{ème} trimestre 2025

En millions d'euros	a		Exigences de fonds propres	
	Total	Actifs pondérés dont approche IRB	Total	dont approche IRB
1 30 juin 2025	578 920	281 924	46 314	22 554
2 Volume des actifs	28	1 774	2	142
3 Qualité des actifs	(4 060)	(2 885)	(325)	(231)
4 Mise à jour des modèles	(7 544)	(7 577)	(603)	(606)
5 Méthodologie et réglementation	(4 210)		(337)	
6 Acquisitions et cessions	3 644	(1 939)	291	(155)
7 Variation des taux de change	(564)	(49)	(45)	(4)
8 Autres ⁽¹⁾	6 452	1 034	516	83
9 30 septembre 2025	572 665	272 282	45 813	21 783

⁽¹⁾ A compter de l'exercice 2025, les actifs pondérés pour lesquels les montants sont inférieurs aux seuils de déduction sont désormais intégrés au sein du risque de crédit. Cette nouvelle présentation n'impacte pas le montant total des actifs pondérés.

► Variation au 30 septembre 2025

En millions d'euros	a		Exigences de fonds propres	
	Total	Actifs pondérés dont approche IRB	Total	dont approche IRB
1 31 décembre 2024	579 602	311 061	46 368	24 885
2 Volume des actifs	2 917	(3 566)	233	(285)
3 Qualité des actifs	(10 952)	(6 936)	(876)	(555)
4 Mise à jour des modèles	(1 858)	(3 741)	(149)	(299)
5 Méthodologie et réglementation	(13 146)	(20 232)	(1 052)	(1 619)
6 Acquisitions et cessions	4 299		344	
7 Variation des taux de change	(15 185)	(8 818)	(1 215)	(705)
8 Autres ⁽¹⁾	26 988	4 514	2 159	361
9 30 septembre 2025	572 665	272 282	45 813	21 783

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

RISQUE DE CONTREPARTIE

Le tableau EU CVA4, nouvellement introduit suite au dernier amendement au Règlement CRR, propose une représentation de l'évolution des actifs pondérés relatifs au risque d'ajustement de l'évaluation de crédit.

► ÉTATS DES FLUX DES MONTANTS D'EXPOSITION PONDÉRÉS RELATIFS AU RISQUE D'AJUSTEMENT DE L'ÉVALUATION DE CRÉDIT SELON L'APPROCHE STANDARD (EU CVA4)

En millions d'euros		Montant d'exposition pondéré
1	Montant d'exposition pondéré à la fin de la période de déclaration précédente (30 juin 2025)	2 207
2	Montant d'exposition pondéré à la fin de la période de déclaration courante (30 septembre 2025)	1 727

L'évolution trimestrielle des montants d'exposition pondérés relatifs au risque d'ajustement de l'évaluation de crédit est en lien avec l'évolution de l'activité.

Actualisation du tableau n°79 du Document d'enregistrement universel 2024 p.513.

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

► Variation du 3^{ème} trimestre 2025

En millions d'euros	a			
	Actifs pondérés		Exigences de fonds propres	
	Total	dont méthode du modèle interne ⁽¹⁾	Total	dont méthode du modèle interne ⁽¹⁾
1 30 juin 2025	52 624	33 419	4 210	2 674
2 Volume des actifs	(1 312)	(701)	(105)	(56)
3 Qualité des actifs	(372)	(183)	(30)	(15)
4 Mise à jour des modèles	(4 319)	(3 649)	(346)	(292)
5 Méthodologie et réglementation				
6 Acquisitions et cessions				
7 Variation des taux de change	(116)		(9)	
8 Autres	(126)	747	(10)	60
9 30 septembre 2025	46 379	29 632	3 710	2 371

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

► Variation au 30 septembre 2025

En millions d'euros	a			
	Actifs pondérés		Exigences de fonds propres	
	Total	dont méthode du modèle interne ⁽¹⁾	Total	dont méthode du modèle interne ⁽¹⁾
1 31 décembre 2024	48 097	31 554	3 848	2 524
2 Volume des actifs	(1 927)	2 108	(154)	169
3 Qualité des actifs	(2 427)	(2 011)	(194)	(161)
4 Mise à jour des modèles	(3 603)	(2 933)	(288)	(235)
5 Méthodologie et réglementation	7 752	734	620	59
6 Acquisitions et cessions				
7 Variation des taux de change	(644)	(78)	(52)	(6)
8 Autres	(869)	258	(70)	21
9 30 septembre 2025	46 379	29 632	3 710	2 371

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

RISQUE DE MARCHÉ

Actualisation du tableau n°83 du Document d'enregistrement universel 2024 p.516.

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

► Variation du 3^{ème} trimestre 2025

	a	b	c	d	e	f	g
<i>En millions d'euros</i>	VaR	SVaR	IRC ⁽¹⁾	CRM ⁽²⁾	Approche standard	Total actifs pondérés	Total exigences de fonds propres
1 30 juin 2025	5 170	10 346	5 453	833	8 158	29 960	2 397
2 Volume et qualité des actifs	62	(420)	(1 568)	103	(96)	(1 919)	(154)
3 Mise à jour des modèles							
4 Méthodologie et réglementation							
5 Acquisitions et cessions					243	243	19
6 Variation des taux de change							
7 Autres					315	315	25
8 30 septembre 2025	5 233	9 927	3 884	935	8 620	28 598	2 288

⁽¹⁾ Incremental Risk Charge

⁽²⁾ Comprehensive Risk Measure

► Variation au 30 septembre 2025

	a	b	c	d	e	f	g
<i>En millions d'euros</i>	VaR	SVaR	IRC ⁽¹⁾	CRM ⁽²⁾	Approche standard	Total actifs pondérés	Total exigences de fonds propres
1 31 décembre 2024	4 675	10 214	4 410	856	7 968	28 123	2 250
2 Volume et qualité des actifs	557	(290)	(526)	79	(291)	(471)	(38)
3 Mise à jour des modèles							
4 Méthodologie et réglementation					(442)	(442)	(35)
5 Acquisitions et cessions					243	243	19
6 Variation des taux de change							
7 Autres	1	2			1 142	1 145	92
8 30 septembre 2025	5 233	9 927	3 884	935	8 620	28 598	2 288

⁽¹⁾ Incremental Risk Charge

⁽²⁾ Comprehensive Risk Measure

RISQUE DE LIQUIDITE

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

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

	a	b	c	d	e	f	g	h
	Valeur non pondérée				Valeur pondérée			
En millions d'euros	30 septembre 2025	30 juin 2025	31 mars 2025	31 décembre 2024	30 septembre 2025	30 juin 2025	31 mars 2025	31 décembre 2024
Nombre de points de données utilisés pour le calcul des moyennes	12	12	12	12	12	12	12	12
ACTIFS LIQUIDES DE HAUTE QUALITÉ (HQLA)								
1 TOTAL ACTIFS LIQUIDES DE HAUTE QUALITÉ (HQLA)					398 114	394 695	385 146	380 615
SORTIES DE TRÉSORERIE								
2 Dépôts de détail (y compris petites entreprises)	433 067	433 045	431 720	429 378	30 770	30 759	30 686	30 570
3 <i>dont dépôts stables</i>	247 454	245 613	243 464	242 499	12 373	12 281	12 173	12 125
4 <i>dont dépôts moins stables</i>	154 489	156 451	157 855	157 758	18 397	18 478	18 507	18 425
5 Financements non collatéralisés auprès de contreparties non détail	521 650	513 720	500 502	487 792	248 076	242 981	232 919	223 291
6 <i>dont dépôts opérationnels</i>	167 356	165 913	164 386	163 779	41 213	40 871	40 499	40 341
7 <i>dont dépôts non opérationnels</i>	328 600	322 842	313 300	304 030	181 170	177 145	169 605	162 968
8 <i>dont dettes non collatéralisées</i>	25 693	24 966	22 815	19 983	25 693	24 966	22 815	19 983
9 Financements collatéralisés auprès de contreparties non détail (dont pensions données)					129 289	125 756	122 938	115 623
10 Exigences supplémentaires	392 506	389 242	388 268	386 288	96 018	97 703	100 137	101 840
11 <i>dont sorties associées à des expositions sur instruments dérivés et autres exigences de sûreté</i>	43 440	45 425	47 109	48 018	41 421	43 475	45 136	46 070
12 <i>dont sorties sur dettes collatéralisées</i>			1 464	3 536			1 464	3 536
13 <i>dont facilités de crédit et de liquidité</i>	349 066	343 817	339 695	334 734	54 597	54 228	53 537	52 234
14 Autres obligations de financement contractuel	64 846	62 395	61 345	62 134	64 846	62 395	61 345	62 134
15 Autres obligations de financement éventuel	161 399	158 420	157 119	153 308	14 132	12 900	12 268	10 709
16 TOTAL SORTIES DE TRÉSORERIE					583 130	572 494	560 293	544 168
ENTRÉES DE TRÉSORERIE								
17 Opérations de prêts collatéralisées (dont pensions reçues)	540 817	522 888	518 832	505 686	136 678	127 203	123 088	114 827
18 Entrées provenant des expositions pleinement performantes	89 120	89 511	88 973	88 261	71 136	71 324	70 763	70 046
19 Autres entrées de trésorerie	87 800	83 496	81 833	80 388	76 265	71 314	69 934	68 142
20 TOTAL ENTRÉES DE TRÉSORERIE	717 737	695 895	689 638	674 335	284 079	269 841	263 786	253 015
EU-20c Entrées de trésorerie soumises au plafond de 75 %	532 154	512 349	504 080	493 284	284 079	269 841	263 786	253 015
21 COUSSIN DE LIQUIDITÉ					398 114	394 695	385 146	380 615
22 TOTAL DES SORTIES NETTES DE TRÉSORERIE					299 052	302 652	296 507	291 153
23 RATIO DE COUVERTURE DES BESOINS DE LIQUIDITÉ (%)					133,28%	130,44%	129,93%	130,80%

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

Informations qualitatives sur le LCR (EU LIQ-B)

Le *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) du Groupe s'élève à 133% en moyenne glissante sur les 12 dernières mesures de fin de mois, ce qui représente un excédent de liquidité de 99 milliards d'euros par rapport à l'exigence réglementaire. Le niveau de LCR moyen du Groupe a varié entre 130% et 133%.

Les actifs liquides du Groupe reconnus au numérateur du ratio avec des décotes réglementaires (valeurs pondérées) s'élèvent à 398 milliards d'euros en moyenne glissante sur les 12 dernières mesures de fin de mois, et sont composés à fin septembre de dépôts en banques centrales (46%) et de titres souverains et publics (54%).

En moyenne glissante sur les 12 dernières mesures de fin de mois, les sorties nettes de trésorerie à trente jours du scénario de stress réglementaire LCR s'élèvent à 299 milliards d'euros, dont une part significative correspond aux dépôts avec 253 milliards d'euros, partiellement compensés par les entrées de trésorerie sur les prêts de 71 milliards d'euros.

En moyenne glissante sur les 12 dernières mesures de fin de mois, les flux nets stressés de trésorerie sur les financements et prêts collatéralisés, c'est-à-dire essentiellement des opérations de pension et d'échanges de titres, tenant compte de décotes réglementaires appliquées aux collatéraux, s'élèvent à 7 milliards d'euros d'entrées nettes. Les flux nets associés aux instruments dérivés et au stress réglementaire appliqué aux sûretés représentent une sortie nette de trésorerie de 8 milliards d'euros avec des flux sortants (41 milliards d'euros) partiellement compensés par des flux entrants (33 milliards d'euros).

Enfin les hypothèses de tirage sur les engagements de financement s'élèvent à 55 milliards d'euros en moyenne glissante sur les 12 dernières mesures de fin de mois.

Aucune devise significative ne présente de déséquilibre excessif.

Coussin G-SIB

L'évaluation de l'importance systémique est fondée sur une liste d'indicateurs visant à mesurer la taille des banques, leur interconnexion, l'utilisation des systèmes d'information bancaires pour les services fournis, leur activité à travers les différentes juridictions et leur complexité. La méthodologie est décrite dans le document publié en juillet 2013 par le Comité de Bâle et intitulé *Global systemically important banks : updated assessment methodology and the higher loss absorbency requirement* (BCBS 255).

Le Groupe a reçu la notification par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), en date du 27 novembre 2024, de son appartenance à la liste 2024 des établissements d'importance systémique mondiale dans la sous-catégorie 2, correspondant à son score sur la base des données à fin 2023. En conséquence, l'exigence de coussin G-SIB pour le Groupe s'appliquant depuis le 1^{er} janvier 2025 reste inchangée à 1,5 % du montant total d'exposition au risque.

Les indicateurs G-SIB du Groupe au 31 décembre 2024 ont été initialement publiés en avril 2025.

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

► INDICATEURS G-SIB (GSIB1)

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

3. Notations long terme et court terme

	Notation long terme/court terme au 28 octobre 2025	Notation long terme/court terme au 28 octobre 2025	Perspective	Date de la dernière revue
Standard & Poor's	A+/A-1	A+/A-1	Stable	17 avril 2025
Fitch	AA-/F1+	AA-/F1+	Stable	4 juin 2025
Moody's	A1/Prime-1	A1/Prime-1	Stable	17 décembre 2024
DBRS	AA (low)/R-1 (middle)	AA (low)/R-1 (middle)	Stable	17 juin 2025

4. Evènements récents

Dans le chapitre 3.6, le paragraphe "Evènements récents" est complété du communiqué de presse suivant :



BNP PARIBAS

AMBITION DE ROTE DE 13% EN 2028 Ratio CET1 attendu à 12,5% d'ici fin 2027

COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 16 septembre 2025

Les solides performances opérationnelles au 2^{ème} trimestre et la bonne dynamique de croissance enclenchée en 2025 ont permis au Groupe BNP Paribas de préciser un objectif de résultat net¹ supérieur à 12,2 milliards d'euros en 2025 et de confirmer sa trajectoire de croissance avec un ROTE de 12% en 2026, clôturant ainsi le plan 2022-2026.

À la suite, sera annoncé début 2027 le plan moyen terme 2027-2030, BNP Paribas poursuivant ainsi son accélération et sa progression. En particulier, le Groupe ambitionne déjà un ROTE de 13% dès 2028, à mi-parcours de ce futur plan. Porté par la capacité du Groupe à générer du capital, le ratio de CET1 *phased-in* atteindrait 12,5% d'ici fin 2027, post FRTB.

Cette trajectoire s'appuie sur la résilience du modèle diversifié et intégré du Groupe ainsi que sur les relais de croissance en place grâce aux investissements d'ores et déjà réalisés :

CIB, fondé sur son approche « origination et distribution » est une plateforme à forte valeur ajoutée et un puissant moteur de croissance. Le pôle poursuit ses gains de part de marché fort d'une franchise clients diversifiée, d'un profil de risque bas et d'un capital optimisé.

Au sein de CPBS, le nouveau plan stratégique pour BCEF² et l'extension de celui de Personal Finance à l'horizon 2028 ont pour objectif de porter la rentabilité de ces activités au niveau de celle du Groupe, soit un impact anticipé sur le ROTE Groupe de +1% d'ici 2028 dont +0,5% d'ici 2026. Les revenus des banques commerciales commencent d'ores et déjà à bénéficier du nouvel environnement de taux.

IPS accélère, porté par la bonne dynamique de croissance organique de ses 3 métiers, Assurance, Asset Management et Wealth Management, et la mise en œuvre des opérations de croissance externe (AXA IM, Wealth Management, Assurance Vie). Des compléments concernant l'acquisition d'AXA IM seront apportés lors de la publication des résultats du 3^{ème} trimestre 2025.

En complément de ces relais de croissance activés, BNP Paribas poursuit la mise en œuvre de ses mesures d'efficacité opérationnelle au sein de chaque métier et de chaque fonction.

« Grâce à la mobilisation de nos équipes et à la puissance de nos plateformes, nous accélérons en amont de notre prochain plan stratégique 2027-2030 qui sera présenté début 2027. Fort de notre modèle diversifié et intégré, nous sommes parfaitement positionnés pour continuer d'accompagner les besoins de financement de l'économie. » a déclaré **Jean-Laurent Bonnafé, Administrateur Directeur Général de BNP Paribas.**

¹ Part du Groupe

² Soumis à l'information et à la consultation des instances représentatives du personnel

A propos de BNP Paribas

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

Avertissement

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. Toute déclaration prospective contenue dans ce communiqué de presse intervient à la date du présent communiqué. 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.

Contact presse

Hacina Habchi – hacina.habchi@bnpparibas.com - +33 7 61 97 65 20

5. Informations complémentaires

5.1 Accessibilité de l'amendement

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

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

▪ **par courrier :**

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

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

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

5.2 Changement significatif

A l'exception des éléments mentionnés dans l'Amendement au Document d'enregistrement universel 2024, aucun changement significatif de la situation financière du Groupe n'est survenu depuis le 30 septembre 2025, aucun changement significatif de la situation financière ou de la performance financière du Groupe n'est survenu depuis la fin de la dernière période pour laquelle des états financiers vérifiés ont été publiés et en particulier depuis la signature du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés intermédiaires en date du 1er août 2025.

A la connaissance de BNP Paribas, il n'y a pas eu d'événements récents qui soient significativement pertinents pour l'évaluation de la solvabilité de BNP Paribas depuis le 30 septembre 2025.

5.3 Passifs éventuels

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

Les risques y afférents ont été évalués par la Banque et font l'objet, le cas échéant, de provisions présentées dans les notes 4.k « Provisions pour risques et charges » et 4.d « Actifs financiers au coût amorti » des Etats Financiers consolidés au 30 juin 2025, une provision étant constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Les principaux passifs éventuels représentatifs de procédures judiciaires, administratives ou arbitrales en cours à la date du 30 septembre 2025 sont quant à eux décrits ci-dessous. La Banque considère actuellement qu'aucune de ces procédures n'est de nature à avoir un impact défavorable significatif sur sa situation financière ou sa rentabilité, néanmoins l'issue de procédures judiciaires ou administratives est par nature imprévisible.

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

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

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

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

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

La Banque et l'une de ses filiales américaines sont défenderesses dans une action civile de groupe et des actions individuelles connexes en dommages-intérêts devant la Cour de district des États-Unis pour le district sud de New York (la « District Court ») intentée par d'anciens citoyens soudanais, aujourd'hui citoyens et résidents américains, affirmant avoir été lésés par le gouvernement soudanais entre 1997 et 2011. Les plaignants fondent leurs demandes sur les faits historiques mentionnés dans les accords du 30 juin 2014 passés entre la Banque et les autorités américaines concernant le traitement de transactions financières pour des entités dans certains pays soumis aux sanctions économiques américaines. Début 2024, le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale des États-Unis et le Secrétariat Général de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution en France ont annoncé la fin de la période probatoire de BNP Paribas et le retrait de l'ordonnance dite 'Cease and Desist Order' de 2014, marquant le plein accomplissement par le Groupe de ses obligations au titre du plan de remédiation fixé par cette ordonnance. Les plaignants allèguent que les transactions traitées par la Banque, principalement par l'intermédiaire de sa filiale basée en Suisse (qui est aujourd'hui une succursale de la Banque), avec des entités soudanaises visées par les sanctions américaines rendent la Banque et sa filiale américaine responsables pour les dommages commis envers les plaignants par le gouvernement Soudanais. Le 9 mai 2024, la District Court a accepté la demande des plaignants d'exercer une action de groupe pour l'ensemble des réfugiés ou demandeurs d'asile admis par les États-Unis et ayant vécu au Soudan ou au Sud Soudan entre novembre 1997 et décembre 2011. La District Court a par la suite fixé au 8 septembre 2025 la date du procès concernant les demandes de trois des plaignants nommément désignés dans le cadre de cette action. Le 6 octobre 2025, la District

Court a statué en faveur de la filiale américaine de la Banque en rejetant la demande présentée par les plaignants à son encontre. Le 17 octobre 2025, le jury a rendu un verdict à l'encontre de BNP Paribas S.A. accordant un montant total de 20,75 millions de dollars aux trois plaignants. BNP Paribas a déclaré qu'elle fera appel de ce verdict. BNP Paribas continue de disposer d'arguments de défense très solides, notamment l'absence de responsabilité et de lien de causalité au regard du droit suisse qui régit ces actions. La Banque continuera de se défendre vigoureusement contre ces demandes et croit fermement que ce verdict doit être annulé en appel.

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

Au 31 décembre 2024, BNP Paribas Bank Polska était défenderesse dans 6 596 procédures judiciaires individuelles, pour lesquelles les demandeurs requièrent soit une déclaration de nullité du contrat de prêt hypothécaire, soit une déclaration de caducité permanente du contrat et le remboursement des montants déjà payés. Le nombre significatif de réclamations contre les banques en lien avec ces prêts hypothécaires est considéré comme ayant été influencé par les variations de taux de change depuis 2009 et les évolutions des décisions judiciaires au niveau de l'UE et de la Pologne depuis 2019. En particulier, les tribunaux polonais ont à ce jour, dans la grande majorité des procédures, jugé que ces contrats de prêt hypothécaire étaient invalides ou caducs. Depuis décembre 2021, BNP Paribas Bank Polska mène des négociations individuelles avec les clients avec lesquels elle est en litige ou avec lesquels il existe un risque raisonnable d'entrer en litige.

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

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

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

6. Responsable du contrôle des comptes

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

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

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

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

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

Ernst & Young et Autres est représenté par Olivier Drion.

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

7. Responsable du Document d'enregistrement universel

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

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

ATTESTATION DU RESPONSABLE

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

Fait à Paris, le 28 octobre 2025

Le Directeur Général

Jean-Laurent BONNAFÉ

8. Tables de concordance

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

Rubriques de l'annexe I du Règlement délégué (UE) 2019/980	N° de page du document d'enregistrement universel	N° de page du premier amendement	N° de page du deuxième amendement	N° de page du troisième amendement
1. PERSONNES RESPONSABLES				
1.1. Personne responsable du Document d'enregistrement universel	939	95	334	97
1.2. Attestation de la personne responsable du Document d'enregistrement universel	939	95	334	97
1.3. Attestation ou rapport attribué à une personne intervenant en qualité d'expert				
1.4. Informations provenant d'un tiers				
1.5. Approbation de l'autorité compétente	1	1	1	1
2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES	938	94	333	96
3. FACTEURS DE RISQUE	340-354		296-315	
4. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR	4-7			
5. APERÇU DES ACTIVITÉS				
5.1. Principales activités	8-19 ; 231-235 ; 912-930			
5.2. Principaux marchés	8-19 ; 231-235 ; 912-930			
5.3. Histoire et évolution de la société	6-7			
5.4. Stratégie et objectifs	168-169			
5.5. Dépendance éventuelle	910			
5.6. Éléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	8-19 ; 142-153			
5.7. Investissements	295-297 ; 674 ; 911			
6. STRUCTURE ORGANISATIONNELLE				
6.1. Description sommaire du Groupe/Organigramme	4 ; 689			
6.2. Liste des filiales importantes	303-320 ; 666-672 ; 912-928			
7. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT				
7.1. Situation financière	170 ; 190-195 ; 636-637	4-65	4-70	4-72
7.2. Résultat d'exploitation	142-153 ; 160-161 ; 174-185 ; 190 ; 232 ; 636	58	22	23

Rubriques de l'annexe I du Règlement délégué (UE) 2019/980	N° de page du document d'enregistrement universel	N° de page du premier amendement	N° de page du deuxième amendement	N° de page du troisième amendement
8. TRÉSORERIE ET CAPITAUX				
8.1. Capitaux de l'émetteur	194-195 ; 336-337 ; 663	34-36 ; 76-81	64-65 ; 79-80 ; 207-208	67-68 ; 79-80
8.2. Source et montant des flux de trésorerie	193			
8.3. Besoins de financement et structure de financement	170 ; 534-551	11 ; 37 ; 45	8 ; 38 ; 66	9 ; 41 ; 68
8.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influencer sensiblement sur les opérations de l'émetteur	N/A			
8.5. Sources de financement attendues pour honorer les investissements	N/A			
9. ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE	333 ; 356			
10. INFORMATION SUR LES TENDANCES	168-169 ; 911			
10.1. Principales tendances récentes	168-169 ; 911	91	330	93
10.2. Tendances susceptibles d'influer sensiblement sur les perspectives de l'émetteur	168-169 ; 911	91	330	93
11. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE				
11.1. Prévisions ou estimations du bénéfice publiées	N/A			
11.2. Déclaration énonçant les principales hypothèses de prévisions	N/A			
11.3. Déclaration de comparabilité avec les informations	N/A			
12. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE				
12.1. Informations concernant les membres des organes d'administration et de direction	33-51 ; 79-85 ; 95 ; 115 ; 122		323-329	
12.2. Conflit d'intérêts au niveau des organes d'administration et de direction	56-58 ; 73-74 ; 81-82			
13. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES				
13.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	87-115 ; 281-288 ; 299			
13.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	87-115 ; 281-288 ; 299			
14. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION				
14.1. Date d'expiration des mandats actuels	35-51		328	
14.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration	N/A			
14.3. Informations sur le Comité d'audit	68-69 ; 75-77			

Rubriques de l'annexe I du Règlement délégué (UE) 2019/980	N° de page du document d'enregistrement universel	N° de page du premier amendement	N° de page du deuxième amendement	N° de page du troisième amendement
et le Comité des rémunérations Déclaration indiquant si l'émetteur se conforme à un régime de Gouvernement d'entreprise qui lui est applicable	52-69			
14.4.				
Incidences significatives potentielles sur la gouvernance d'entreprise	49 ; 79-85			
14.5.				
15. SALARIÉS				
15.1. Nombre de salariés	4 ; 661 ; 690 ; 737 ; 752-756			
15.2. Actionnariat et stock-options	22-29 ; 87-115 ; 216-217			
15.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur				
16. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES				
16.1. Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	20-21		316	
16.2. Existence de droits de vote différents des principaux actionnaires	20		316	
16.3. Contrôle de l'émetteur	20-21			
16.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle	21			
17. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	86-115 ; 229 ; 300-302 ; 936-937			
18. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT L'ACTIF ET LE PASSIF, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR				
18.1. Informations financières historiques, y compris les états financiers	5 ; 24 ; 142-322 ; 635-674	58-61	22-25	23-26
18.2. Informations financières intermédiaires et autres	N/A	58-61	22-25	23-26
18.3. Audit des informations financières annuelles historiques	323-329 ; 675-680			
18.4. Informations financières pro-forma	N/A			
18.5. Politique de distribution des dividendes	25 ; 27-28 ; 144 ; 665			
18.6. Procédures judiciaires et d'arbitrage	294-295	91-93	330-332	93-95
18.7. Changement significatif de la situation financière de l'émetteur	911	91	330	93
19. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES				
19.1. Capital social	20 ; 289-290 ; 659-660 ; 931 ; 948			
19.2. Acte constitutif et statuts	931-936			
20. CONTRATS IMPORTANTS	910			
21. DOCUMENTS DISPONIBLES	910	91	330	93