

RESULTATS DU QUATRIEME TRIMESTRE ET DE L'ANNEE 2025

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 5 février 2026

4^{ème} trimestre record marqué par d'excellentes performances opérationnelles et une très forte hausse du résultat net

	4T25 (en M€)	Var / 4T24	2025 (en M€)	Var / 2024	
Forte croissance des revenus portée par notre modèle diversifié et intégré	— Revenus	13 113	+8,0%	51 223	+4,9%
<i>Pôles opérationnels : +7,8% / 4T24</i>					
• CIB (+1,0% ; +4,8% à change constant) : très bon trimestre					
• CPBS (+5,5%) : forte accélération du rebond comme annoncé					
• IPS (+39,6% ; +10,7% hors AXA IM*) : excellent trimestre					
Efficacité opérationnelle et maîtrise des coûts	— Frais de gestion	8 275	+5,2%	31 374	+3,9%
• Effet de ciseaux au 4T25 : +2,9 points (+3,9 points hors AXA IM)					
• Mesures d'efficacité opérationnelle 2025 : 800 M€					
Résultat Brut d'Exploitation en forte hausse	— RBE	4 838	+13,3%	19 849	+6,5%
Coût du risque inférieur à 40 pb	— Coût du risque	34 pb	-4 pb	36 pb	+3 pb
Résultat avant impôt en très forte hausse	— RNAI	3 984	+19,2%	17 065	+5,4%
Résultat net en très forte hausse	— Résultat net	2 972	+28,0%	12 225	+4,6%

Var / 2024				
Distribution du résultat 2025	31.12.2025			
Dividende total** : 5,16 €	ROTE : 11,6%	— BNPA 2025	10,29 €	+7,5%
Acompte de 2,59 € payé en sept. 2025	Ratio CET1 : 12,6%	— Dividende total versé pour 2025**	5,16 €	+7,7%
Solde de 2,57 € payé le 20 mai 2026 ¹				
Rachat d'actions : 1,15 Md€ finalisé le 19 décembre 2025				

L'accélération de nos résultats au 4T25 confirme les objectifs annoncés pour 2025

* Consolidation d'AXA IM à partir du 1^{er} juillet 2025 ** Dividende : sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 12 mai 2026



BNP PARIBAS

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

Le 4 février 2026, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le 4^{ème} trimestre 2025 et arrêté les comptes de l'exercice 2025.

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

« Le Groupe réalise un 4^{ème} trimestre record marqué par d'excellentes performances opérationnelles. Fort de nos résultats 2025 et du scenario de taux structurellement favorable, nous confirmons nos objectifs 2026 et révisons à la hausse nos objectifs 2028. Nous préparons dès maintenant le plan 2027-2030 et construisons un Groupe plus efficace et créateur de valeur. Je tiens à remercier nos équipes pour leur mobilisation continue aux côtés de nos clients et la bonne dynamique commerciale. »

RESULTATS DU GROUPE AU 31 DECEMBRE 2025

Résultats du Groupe au 4^{ème} trimestre 2025

Revenus

Au 4^{ème} trimestre 2025 (ci-après 4T25), le **produit net bancaire du Groupe (PNB)** s'élève à 13 113 M€, en hausse de 8,0% par rapport au 4^{ème} trimestre 2024 (ci-après 4T24). Le PNB des pôles opérationnels progresse de 7,8%.

Le PNB de **Corporate & Institutional Banking (CIB)** progresse de 1,0% / 4T24 (+4,8% à change constant). CIB réalise un trimestre record reflétant la puissance de ses plateformes malgré les effets de change et de taux et une base 4T24 élevée. Global Banking enregistre de bonnes performances dans un contexte géopolitique et concurrentiel moins porteur (-3,7% / 4T24). Les revenus sont néanmoins en ligne avec le niveau record du 4T24 à taux de change constant (-0,2% / 4T24). Global Markets enregistre un excellent trimestre (+2,8% / 4T24) pour ses deux métiers, Equity & Prime Services et FICC, et Securities Services une forte performance (+6,8% / 4T24).

Le PNB de **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**² est en hausse (+5,5% / 4T24). Cette forte accélération des revenus est portée en particulier par les banques commerciales (+6,3% / 4T24). Au sein de la zone euro, ils progressent de +5,4% / 4T24, reflétant le fort rebond annoncé. Ils sont en hausse prononcée (+9,7% / 4T24) pour Europe Méditerranée.

Au sein des métiers spécialisés, les revenus d'Arval et Leasing Solutions progressent (+1,1% / 4T24) tirés par les bonnes performances commerciales d'Arval (PNB organique : +10,6% / 4T24) et la fin de l'effet de base du prix des véhicules d'occasion (ci-après VO). Les revenus de Leasing Solutions sont également en hausse (+2,2% / 4T24).

Personal Finance enregistre un fort rebond (+6,6% / 4T24), sous l'effet combiné de la progression des volumes et de l'amélioration des marges à la production supérieure à 5%, en ligne avec la trajectoire annoncée. Les revenus des Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors sont en forte croissance à périmètre et change constants (+8,3% / 4T24).



Au global, après deux années marquées par une inversion prononcée de la courbe des taux liée aux chocs d'inflation et de taux, CPBS entre, à compter du 4^{ème} trimestre 2025, dans un scenario de taux structurellement favorable à moyen terme. Ce scenario, caractérisé par la normalisation et la pentification positive de la courbe des taux, favorise la stabilisation du mix des dépôts à terme et des dépôts à vue non rémunérés, ces derniers étant réinvestis sur une période moyenne de 5 à 10 ans. Par ailleurs, les plans stratégiques en cours des banques commerciales en France (BCEF) et en Belgique (BCEB), de Personal Finance (PF) et d'Arval au sein de CPBS contribueront à l'amélioration du ROTE du Groupe.

Le PNB d'**Investment & Protection Services (IPS)** progresse de +39,6% / 4T24 (+10,7% hors AXA IM), porté par l'intégration d'AXA IM et la croissance organique de l'Assurance (+12,6% / 4T24), d'Asset Management (+10,3% / 4T24) et de Wealth Management (+8,7% / 4T24). Il comprend le PNB d'AXA IM (415 M€ au 4T25) dont l'intégration est en ligne avec le calendrier prévu. Ce trimestre est également marqué par le développement des partenariats dans l'Assurance, la progression des commissions chez Wealth Management et la première consolidation de HSBC Wealth Management en Allemagne.

Frais de gestion

Les frais de gestion s'élèvent à 8 275 M€ au 4T25, en hausse de 5,2% du fait de l'intégration d'AXA IM. Ils restent contenus à +0,9% hors impact d'AXA IM. La forte croissance des revenus et la maîtrise des coûts permettent d'assurer un effet de ciseaux très positif au niveau du Groupe (+2,9 points) et des pôles opérationnels (+4,5 points hors AXA IM).

Les frais de gestion de **CIB** à (-0,1% / 4T24) sont stables. L'effet de ciseaux est donc positif au global (+1,1 points) et particulièrement élevé chez Securities Services (+6,7 points) et chez Global Markets (+1,4 points).

Les frais de gestion de **CPBS**² sont en baisse de 0,7% et l'effet de ciseaux est très positif au global (+6,2 points) ainsi qu'au sein des banques commerciales de la zone euro (+6,2 points), chez Europe-Méditerranée (+10,0 points), Personal Finance (+8,4 points), Arval & Leasing Solutions hors PNB VO (+5,4 points) et les Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors (+4,9 points).

Enfin, les frais de gestion d'**IPS** sont en hausse (+33,9% / 4T24 ; +3,0% / 4T24 hors AXA IM). Néanmoins, l'effet de ciseaux est très positif (+5,7 points, +7,7 points hors AXA IM), porté notamment par l'Assurance et Wealth Management.

Coût du risque

Au 4T25, le coût du risque du Groupe s'établit à 795 M€ (878 M€ au 4T24), soit 34 points de base des encours de crédit à la clientèle, en amélioration par rapport au 4T24 (38 points de base) et en ligne avec les 40 points de base fixés comme objectif de plafond pour la trajectoire 2024-2026.

Au 4T25, les dotations nettes de provisions sur créances douteuses (strate 3) sont contenues à 869 M€ (1 028 M€ au 4T24) et les reprises de provisions de strates 1 et 2 s'établissent à 74 M€ en baisse par rapport au 4T24 (150 M€). Sur cette base, le stock de provisions s'établit à 18,2 Md€ dont 3,9 Md€ de provisions en strates 1 et 2. Le taux de couverture de la strate 3 est de 66,9% pour un taux de créances douteuses de 1,6%, en recul régulier sur longue période.

Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers s'élèvent à 74 M€ au 4T25 (64 M€ au 4T24).



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

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit à 4 838 M€ (+13,3% / 4T24), le résultat d'exploitation à 3 969 M€ (+19,3% / 4T24) et le résultat avant impôt à 3 984 M€ (+19,2% / 4T24).

Sur cette base, le résultat net part du Groupe s'élève à 2 972 M€ au 4T25, en hausse de 28,0% par rapport au 4T24 (2 322 M€). Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices est bas à 21,9% pour le 4^{ème} trimestre du fait de reprises de provisions. Il est stable pour 2025 (25,9%) par rapport à 2024 (26,2%).

Résultats du Groupe pour l'année 2025

Pour l'ensemble de l'année 2025, le PNB s'élève à 51 223 M€, en hausse de 4,9% par rapport à 2024 (ci-après 2024).

Le PNB de CIB (18 997 M€) augmente de 5,6% par rapport à 2024, soutenu par la progression des revenus de Global Markets (+9,1% / 2024) et de Securities Services (+8,1% / 2024).

Le PNB de CPBS² est en hausse de 2,6% à 26 717 M€. Les banques commerciales progressent de +5,3%, sous l'effet combiné de la croissance engagée dans la zone euro en ligne avec la trajectoire annoncée et de la forte croissance pour Europe Méditerranée (+16,1% / 2024). Malgré le rebond du 4^{ème} trimestre, les métiers spécialisés restent en repli au global en 2025 (-2,0% / 2024), impactés par la normalisation du prix des VO d'Arval au niveau d'Arval & Leasing Solutions (-11,0% / 2024) qui prend fin ce trimestre. Personal Finance enregistre, à l'inverse, une bonne progression des revenus (+4,1% / 2024).

Le PNB d'IPS incluant AXA IM s'établit à 6 929 M€ (+19,6% / 2024, +6,1% / 2024 hors AXA IM), porté par l'intégration d'AXA IM, la bonne performance des métiers d'Assurance (+8,1% / 2024), Wealth Management (+9,0% / 2024) et Asset Management (+1,2% / 2024). Il intègre le PNB d'AXA IM, à 782 M€.

Les frais de gestion du Groupe s'élèvent à 31 374 M€, en hausse de 3,9% par rapport à 2024. Ils restent néanmoins contenus hors intégration AXA IM (+1,6% / 2024) notamment du fait des mesures d'efficacité opérationnelle mises en place, représentant 800 M€, au-delà des 600M€ prévus dans la trajectoire. L'effet de ciseaux au niveau du Groupe s'établit à 1,0 point et le coefficient d'exploitation à 61,2%, en amélioration par rapport à 2024 (61,8%). Au niveau des pôles, les frais de gestion sont en hausse de 3,1% chez CIB et de 0,9% chez CPBS² (+1,0% dans les banques commerciales et +0,5% dans les métiers spécialisés). Ils sont en hausse de 16,5% pour IPS (+1,1% / 2024 hors AXA IM).

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 19 849 M€ en 2025, en hausse de 6,5% par rapport à 2024 (18 638 M€).

Le coût du risque du Groupe s'élève à 3 350 M€ (2 999 M€ en 2024). Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers s'élèvent à 203 M€ et les éléments hors exploitation du Groupe à 769 M€ en 2025.

Le résultat avant impôt du Groupe s'établit ainsi à 17 065 M€, en hausse de 5,4% par rapport à 2024 (16 188 M€) et le résultat net part du Groupe à 12 225 M€ (+4,6% / 2024), en ligne avec l'objectif fixé (supérieur à 12 200 M€). Au 31 décembre 2025, la rentabilité des fonds propres tangibles non réévalués (ROTE) est de 11,6%, en ligne avec l'objectif fixé de 11,5%.



Confirmation de la trajectoire 2024-2026

Les objectifs fixés au niveau Groupe pour 2025 sont atteints :

- **ROTE** : 11,6% (objectif 2025 : 11,5%)
- **Résultat net** : 12 225 M€ (objectif 2025 > 12 200 M€)
- **Ratio CET1** : 12,6 % (objectif 2025 : 12,3%)

Fort de ses résultats en 2025 et du scenario de taux structurellement favorable, le Groupe confirme sa trajectoire 2024-2026 :

- **ROTE 2026** : 12%
- **Résultat net** : TCAM supérieur à 7% pour la période 2024-2026
- **Bénéfice Net Par Action (BNPA)** : TCAM supérieur à 8% pour la période 2024-2026
- **Revenus** : TCAM supérieur à 5% pour la période 2024-2026
- **Effet de ciseaux** : ~+1,5 points/an en moyenne pour la période 2024-2026
- **Coût du risque** : inférieur à 40 points de base en 2025 et 2026

Révision à la hausse des objectifs à l'horizon 2028

- **ROTE 2028 > 13%**

La révision à la hausse de l'objectif de ROTE à l'horizon 2028 (nouvel objectif : ROTE >13% ; précédent objectif ROTE : 13%) est le fruit des plans stratégiques en cours au sein des banques commerciales en France (BCEF) et en Belgique (BCEB), de Personal Finance (PF), d'Arval et d'Asset Management, et sera plus largement porté par les trois divisions, CPBS, CIB et IPS.

- **Coefficient d'exploitation 2028 < 56%**

L'objectif de coefficient d'exploitation 2028 est également révisé (nouvel objectif < 56% ; précédent objectif ~58%). Le Groupe engage un programme structurel de transformation des activités de support pour amplifier les bénéfices de la croissance à coût marginal liés aux mesures d'efficacité opérationnelle engagées depuis 2022.

En 2025, ces mesures représentent une économie récurrente de coûts de 800 M€, au-delà des 600 M€ prévus. Des mesures additionnelles étant également prévues en 2026 pour un montant de 600 M€, elles devraient au total représenter 3 500 M€ d'économies de coûts récurrentes pour la période 2022-2026, au-delà des 2 900 M€ équivalents prévus, et réparties de la manière suivante entre les pôles (CPBS : 54%, CIB : 32%, IPS : 14%). Ces mesures ont historiquement permis au Groupe de réduire son coefficient d'exploitation de l'ordre de 6 points entre 2021 (67,3%) et 2025 (61,2%), soit en moyenne 1,5 points par an. Le programme structurel de transformation des activités de support permettra d'accélérer la baisse du coefficient d'exploitation à partir de 2027, pour l'amener à moins de 56% à l'horizon 2028.

- **Résultat net TCAM 2025-2028 > +10%**

Le Groupe annonce un nouvel objectif concernant le résultat net part du Groupe. Portée par une forte croissance des revenus et une amélioration significative du coefficient d'exploitation, la croissance moyenne annuelle du résultat net part du Groupe devrait être supérieure à 10%, entre 2025 et 2028. Ceci constitue une accélération puisque pour la période 2024-2026, l'objectif



de taux de croissance moyen annuel est de +7 %. Sur cette base, la croissance moyenne annuelle du Bénéfice Net Par Action entre 2025 et 2028 devrait être à deux chiffres et permettre d'accroître le retour aux actionnaires sur la période.

- **Ratio CET1 (post FRTB) 31.12.2027 et 31.12.2028: 13%**

Le Groupe réitère son objectif de ratio CET1 à 13% post FRTB au 31.12.2027 et 31.12.2028. La trajectoire de capital du Groupe allie croissance disciplinée et retour aux actionnaires. Elle repose en particulier sur (i) l'accélération de la génération organique du capital grâce à un résultat net plus élevé, (ii) le cycle de cessions d'actifs engagé représentant un impact positif net sur le ratio CET1 de +13 points de base et (iii) la croissance organique disciplinée des RWA (environ +2% par an) y compris les titrisations.

La distribution aux actionnaires de l'excédent de ratio CET1 au-delà de 13%, en complément de la politique de distribution de 60%, sera déterminée annuellement à partir de 2027, la priorité du Groupe étant de générer du capital pour atteindre un ratio de 13% dans les meilleurs délais.

Préparation du plan 2027-2030

Fort de sa trajectoire, le Groupe prépare le plan 2027-2030, qui sera présenté début 2027 et engage d'ores et déjà un programme structurel de transformation des activités de support.

Ce programme portant sur une base de coûts annuelle adressable de l'ordre de 15 Md€ comprend (i) une revue de bout en bout des processus, (ii) la mutualisation des infrastructures et la simplification du patrimoine applicatif, (iii) l'allègement et l'alignement des modèles opérationnels et organisationnels et (iv) l'intensification de l'usage de l'Intelligence Artificielle.

Il a pour objectif d'engager une évolution des performances opérationnelles et financières du Groupe dans la durée au bénéfice de ses différentes parties prenantes : (i) les clients en renforçant la qualité de service et en développant la personnalisation des offres digitales, (ii) les collaborateurs en favorisant le recentrage sur des tâches à plus forte valeur ajoutée et (iii) les actionnaires en accélérant la baisse du coefficient d'exploitation. Il a également pour objectif de réduire le risque opérationnel et d'améliorer la qualité et la disponibilité des données en appui au développement de l'intelligence artificielle à l'échelle.

Le plan 2027-2030 du Groupe sera présenté lors d'un *Capital Markets Day* (CMD), début 2027.

Intelligence artificielle

Selon l'indice Evident AI, BNP Paribas est la 1^{ère} banque de la zone euro en intelligence artificielle (IA). De nombreux cas d'usage IA sont, en effet, déjà en production dans l'ensemble des métiers et plus de 7 500 développeurs IT sont équipés d'une solution d'IA générative pour accélérer et améliorer les développements et les tests.

Dans le cadre de la préparation du plan 2027-2030, le Groupe accélère et déploie les leviers d'IA à l'échelle. Il renforce en particulier le poids des projets d'IA axés sur l'efficacité opérationnelle, le coût du risque et la cybersécurité. Plus de 800 spécialistes intégrant l'IA à grande échelle sont déployés dans les plateformes et les processus opérationnels avec pour objectif de les industrialiser. Des technologies de nouvelle génération et des partenariats de pointe, notamment avec Mistral AI ont été mis en place depuis 2024. Le Groupe accélère l'industrialisation des cas d'usage d'IA générative via la mise à disposition d'une plateforme *LLM as a service* pour les métiers.



Distribution du résultat

L'année 2025 a été marquée par la mise en place d'un acompte semestriel sur dividendes sur la base de 50% du Bénéfice Net Par Action du 1er semestre. Le premier acompte de 2,59 € a été payé le 30 septembre 2025. Le Groupe a également finalisé le 19 décembre 2025 le programme de rachat d'actions au titre de l'exercice 2025 d'un montant de 1,15 milliard d'euros.

Sur la base d'un **dividende total de 5,16€ (+7,7% / 2024) au titre du résultat 2025**, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 12 mai 2026 de verser le solde du dividende d'un montant de 2,57 euros par action. Le dividende sera détaché le 18 mai 2026 et mis en paiement le 20 mai 2026.

Au titre de 2026, BNP Paribas confirme sa politique de distribution (*pay-out ratio* de 60% dont 50% minimum en dividendes et 10% en rachat d'actions). A partir de 2027, la politique de distribution sera de 60% minimum et sera précisée lors du CMD 2027-2030. La distribution de l'excédent de ratio CET1 au-delà de 13% sera également déterminée annuellement à partir de 2027.

Structure financière au 31 décembre 2025

Le **ratio « Common Equity Tier 1 »** (ci-après CET1) s'élève à 12,6% au 31 décembre 2025, très supérieur aux exigences SREP (10,52%) et en hausse de +10 points de base par rapport au 30 septembre 2025.

Le trimestre est marqué par les effets combinés (i) de la génération organique de capital nette de l'évolution des actifs pondérés au 4T25 (+30 points de base) et (ii) de la distribution du résultat du 4T25 basée sur un taux de distribution de 60% (-20 points de base).

Le **ratio de levier³** s'élève à 4,5% au 31 décembre 2025.

Au 31 décembre 2025, le **Liquidity Coverage Ratio⁴** (fin de période) s'établit à 134%, les **actifs liquides de haute qualité (HQLA)** à 379 Md€ et la **réserve de liquidité disponible instantanément⁵** à 475 milliards d'euros.

Développement durable

Au cours de l'année 2025, BNP Paribas a continué à accompagner ses clients dans le financement de leurs projets de transition. Cette année a été marquée par des transactions emblématiques, s'appuyant sur l'expertise du *Low Carbon Transition Group*, comme par exemple le financement de 5,5 milliards de livres sterling alloué à la construction d'un nouveau réacteur nucléaire d'une capacité de 3,2 GW en Angleterre (Sizewell C), ou encore la participation à la première obligation verte européenne de l'énergéticien Eurogrid, d'un montant de 1,1 milliard d'euros, pour intégrer les énergies renouvelables au réseau.

Ces transactions ont permis au Groupe de dépasser largement ses objectifs 2025, en atteignant 252 milliards d'euros de soutien à ses clients dans leur transition bas-carbone entre 2022 et 2025, bien au-delà de son objectif de 200 milliards d'euros. Les énergies bas-carbone⁶ représentent 82% du stock de financements à la production d'énergies du Groupe contre 54% en 2022 et en ligne avec son objectif de 90% (soit plus de 40 milliards d'euros) en 2030. Cet engagement se reflète dans les classements récents, BNP Paribas ayant aussi été reconnue comme la première banque en matière d'obligations et de crédits durables au niveau mondial pour la troisième année consécutive, avec un montant de 69 milliards de dollars en 2025⁷.



CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Résultats de CIB au 4^{ème} trimestre 2025

CIB maintient ce trimestre une rentabilité à un niveau élevé.

Le **produit net bancaire** (4 575 M€) est en hausse de 1,0% / 4T24, un trimestre record malgré un effet de base pour FICC (réévaluation d'une participation +78 M€ au 4T24), les impacts de la dépréciation du dollar/euro ainsi que la baisse des taux d'intérêt.

Les **frais de gestion**, à 2 928 M€, sont en baisse de 0,1% / 4T24. L'effet de ciseaux est très positif chez Securities Services (+6,7 pts) et chez Global Markets (+1,4 points). Le coefficient d'exploitation est stable, à un niveau bas à 44,1% chez Global Banking.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 646 M€, en hausse de 3,0% / 4T24.

Le **coût du risque** s'établit à 81 M€.

CIB dégage un **résultat avant impôt** de 1 572 M€, en baisse de 0,2%.

CIB – Global Banking

Global Banking enregistre une solide performance commerciale dans un contexte de forte concurrence et confirme son leadership en EMEA.

Les revenus (1 663 M€) sont en baisse de 3,7% / 4T24 mais en ligne avec le niveau record du 4T24 à taux de change constants (-0,2%). La forte contribution des activités *Advisory* et *Capital Markets*, plus particulièrement en Amérique, compense l'effet des taux sur l'activité de *Cash Management*. L'activité de Capital Markets continue de progresser notamment en ECM et DCM (positionnement de N°7 au niveau mondial). Le trimestre est également marqué par le développement des titrisations, avec une position de N°6 mondial (N°8 en 2024) et 6,1% de parts de marché au niveau mondial. Concernant Transaction Banking, la dynamique commerciale est soutenue en Cash Management et Trade Finance, compensant l'impact de la baisse des taux.

Les crédits sont en recul (-6,2%⁸ / 4T24) et les dépôts (+0,7%⁸ / 4T24) relativement stables.

Global Banking confirme son leadership en EMEA en 2025 avec en particulier une position de N°1 sur plusieurs segments de dette (DCM, European Corp IG DCM, EUR denominated DCM, titrisation) en Europe, de N°3 sur les obligations à haut rendement et de N°5 en ECM EMEA (N°8 en 2024).

CIB – Global Markets

Global Markets enregistre un excellent trimestre dans ses deux métiers.

À 2 081 M€, les revenus de Global Markets sont en croissance de 2,8% / 4T24 malgré un effet de change et une base élevée liée à une réévaluation de participation au 4T24 chez FICC. Les frais de gestion augmentent modérément (+1,4%) avec la poursuite des investissements ciblés. L'effet de ciseaux est positif ce trimestre (+1,4 points).

Les revenus de Equity & Prime Services s'établissent à 908 M€, en hausse de 5,5% / 4T24. Le trimestre est marqué par une activité très soutenue pour les Dérivés notamment aux Etats-



Unis et en Europe, une croissance forte du *Prime Brokerage* et du *Cash Equity* dans toutes les régions. Concernant le *Prime Brokerage*, les balances trimestrielles moyennes sont en hausse de 34%, leur consommation de levier représentant moins de 5% du total du Groupe.

À 1 174 M€, les revenus de FICC sont en hausse de 0,8% / 4T24 (+8,0% hors la réévaluation au 4T24). Le trimestre est marqué par une très forte hausse de l'activité en EMEA, l'activité aux US est également soutenue mais pénalisée par les effets de change. Les revenus sont portés par un très fort rebond des activités de taux par rapport à l'an passé ainsi que par les activités Crédit et Primaire.

Le coût du risque de Global Markets se normalise après un dossier spécifique au 3T25.

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 3T25.

CIB – Securities Services

Securities Services enregistre son meilleur trimestre de l'année avec en particulier un effet de ciseaux très positif (+6,7 points)

À 830 M€, le PNB de Securities Services est en forte hausse (+6,8% / 4T24), porté par la dynamique commerciale et une forte hausse du nombre de transactions (+16,8% / 4T24). Cette tendance très positive est partiellement compensée par un ralentissement des revenus d'intérêt dans un contexte de baisse de taux et de dépréciation du dollar vis-à-vis de l'euro.

Ce trimestre, de nouveaux mandats ont été signés dans chaque segment et géographie. A titre d'exemple, Securities Services a été mandaté par le Gouvernement de la R.A.S. de Hong Kong pour la conservation et le règlement-livraison de sa 3^{ème} émission d'obligations vertes digitales et a participé en tant qu'agent de transfert au premier fonds monétaire tokénisé de Maybank Asset Management Singapore, en collaboration avec Marketnode.

Les frais de gestion sont stables, à 554 M€, reflétant l'effet de change. Ils sont à un niveau particulièrement bas ce trimestre. Le coefficient d'exploitation (66,7%) est en baisse de 4,4 points.

Résultats de CIB pour l'année 2025

Pour l'année 2025, le **PNB** de CIB s'établit à 18 997 M€ (+5,6% / 2024) et les **frais de gestion** à 11 061 M€ (+3,1% / 2024), assurant un effet de ciseaux de +2,5 points.

Le **résultat brut d'exploitation** de CIB s'élève à 7 936 M€, en hausse de 9,3% par rapport à 2024 et le **coût du risque** s'établit à 452 M€.

Sur cette base, le **résultat avant impôt** de CIB s'établit à 7 506 M€, en hausse de 1,2% par rapport à 2024 et le RONE à 21,3% (+0,3 point / 2024), illustrant le niveau de profitabilité élevé de la plateforme.

A titre de mise en perspective, sur longue période depuis 2016, le mix d'activités et de clientèle de CIB lui a permis de faire croître ses revenus en moyenne de +5,5% chaque année.



COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

Résultats de CPBS au 4^{ème} trimestre 2025

Le 4^{ème} trimestre constitue un pivot, marqué par une forte augmentation du RNAI portée par une accélération du PNB et un effet de ciseaux très positif au 4T25.

Le produit net bancaire², à 6 937 M€, est en hausse de 5,5% / 4T24.

Les revenus des Banques commerciales² à 4 479 M€ sont en hausse (+6,3% / 4T24), avec une accélération de la croissance des revenus d'intérêt (+9,9% / 4T24), en ligne avec la trajectoire de revenus annoncée. Les commissions sont globalement stables et en croissance dans la zone euro, compensée par le recul en Europe Méditerranée (Turquie). Les actifs sous gestion enregistrent une forte croissance en Banque Privée (+6,9% / 4T24) et le développement des usages digitaux se poursuit à un rythme soutenu (~13 millions de connexions par jour ; en progression de +6,2% / 4T24).

Les revenus des Métiers Spécialisés s'établissent à 2 458 M€ (+4,0% / 4T24). Le PNB organique (marge financière et sur services) d'Arval progresse fortement (+10,6% / 4T24), ce trimestre marquant également la fin de l'effet de base lié au prix des VO. Les revenus progressent au sein de Leasing Solutions (+2,2% / 4T24). Concernant Personal Finance, la croissance des revenus s'accélère à 6,6% / 4T24 sous l'effet combiné de la progression des volumes et d'une marge à la production supérieure à 5%. Les Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors enregistrent une forte hausse des revenus de +8,3% / 4T24 à périmètre et change constants.

Les frais de gestion² sont en baisse (-0,7% / 4T24). L'effet de ciseaux est très positif au sein des banques commerciales de la zone euro (+6,2 points) et pour Europe Méditerranée (+10,0 points). Dans les métiers spécialisés, l'effet de ciseaux est positif chez Personal Finance (+8,4 points) chez Arval & Leasing Solutions (+5,4 points hors PNB VO) et pour l'activité Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors (+4,9 points).

Le résultat brut d'exploitation² s'établit à 2 967 M€ (+15,1% / 4T24) et le coût du risque et autres à 785 M€ (873 M€ au 4T24), en baisse de 10,0% / 4T24.

Ainsi, le pôle dégage un **résultat avant impôt**² de 2 149 M€ (+27,3% / 4T24) et un RONE de 14,4% (+3,5 points / 4T24).

CPBS – Banque Commerciale en France (BCEF)

Au 4^{ème} trimestre, BCEF enregistre une forte progression du résultat avant impôt et confirme sa trajectoire de croissance du RONE 2024-2028.

Les encours de dépôt reculent de 2,3% / 4T24. Le mix s'améliore avec le recul marqué des dépôts à terme (-18,0% / 4T24) et la stabilisation des dépôts à vue. Les encours de crédit diminuent de 0,8% / 4T24 (+0,4% hors PGE). Les prêts immobiliers sont stables et les crédits aux entreprises sont en léger recul, avec l'impact des PGE. Au niveau de l'Epargne hors-bilan, la collecte nette en assurance-vie s'établit à 2,8 Md€ au 31.12.2025, très supérieure à celle de 2024 (+9,2% / 31.12.2024). La gestion sous mandat est très dynamique ce trimestre. Les actifs sous gestion de la Banque Privée s'établissent à 144,6 Md€ au 31.12.2025 (+3,9% / 31.12.2024). Hello Bank ! poursuit sa croissance du nombre de clients (+5,8% / 4T24).



Le produit net bancaire⁹ s'élève à 1 747 M€, en hausse de 4,8% / 4T24. Au niveau des revenus d'intérêt⁹, ce trimestre est marqué par un fort rebond lié au réinvestissement des dépôts à vue non rémunérés, partiellement compensé par la baisse des marges sur crédits immobiliers et les crédits d'investissement. Les commissions⁹ sont en forte croissance, soutenue par la dynamique des commissions financières notamment pour les segments clients particuliers, entrepreneurs et de la banque privée (+12% / 4T24).

À 1 168 M€, les frais de gestion⁹ sont stables (-0,5% / 4T24). Combiné à la hausse des revenus, ils génèrent un effet de ciseaux très positif (+5,3 points).

Le résultat brut d'exploitation⁹ s'élève à 579 M€ (+17,5% / 4T24).

Le coût du risque⁹ est en baisse et s'établit à 135 M€ (190 M€ au 4T24), soit 24 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 impôt¹⁰ en très forte hausse de 398 M€ (+54,5% / 4T24), en lien avec la progression du résultat d'exploitation et la baisse du coût du risque.

BCEF poursuit la gestion active de son bilan avec 4 titrisations réalisées pendant le trimestre et permettant une économie de 4 Md€ environ d'actifs pondérés (4% total des actifs pondérés de BCEF).

CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

Le 4^{ème} trimestre de BNL bc est marqué par la bonne maîtrise des frais de gestion et l'amélioration continue du profil de risque.

Les encours de dépôt sont stables (-0,6% / 4T24) et le mix s'améliore comme l'illustrent le fort recul des dépôts à terme (-12,1% / 4T24) et la hausse des dépôts à vue (+2,7% / 4T24). Les encours de crédit sont en légère hausse de 0,5% sur le périmètre hors crédits douteux. Le trimestre est en particulier marqué par la hausse 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-bilan¹¹ augmentent de 9,4%¹² / 31.12.2024, tirés par la clientèle de banque privée et les particuliers. La collecte nette en Banque Privée s'établit à 1,1 Md€¹³ au 4T25 (+3,9 Md€ sur 2025).

Le produit net bancaire⁹, à 692 M€, est en baisse de 4,7% / 4T24 (-2,3% / 4T24 hors effet de base lié aux financements spécialisés). Les revenus d'intérêt⁹ reculent également principalement du fait de la pression concurrentielle sur les dépôts des entreprises et les crédits immobiliers. Les commissions⁹ bancaires sont en baisse, partiellement compensée par la hausse des commissions financières.

À 443 M€, les frais de gestion⁹ sont en baisse (-3,9% / 4T24), en lien avec les mesures structurelles d'économie. L'effet de ciseaux est positif (+0,4 point hors IFRIC).

Le résultat brut d'exploitation⁹ s'établit à 250 M€ (-6,0% / 4T24).

À 53 M€, le coût du risque⁹ est en baisse et s'établit à 29 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), BNL bc dégage un résultat avant impôt¹⁰ de 151 M€, en baisse de 8,1% hors impact de réévaluation de titres de participation.

A l'instar des autres banques commerciales de la zone euro, BNL bc présentera son plan stratégique au marché dans le cadre d'un *Deep Dive* prévu au 2^{ème} semestre 2026.

CPBS – Banque Commerciale en Belgique (BCEB)

Au sein de BCEB, le redressement de la profitabilité se confirme avec un effet de ciseaux très positif.

Les encours de crédit progressent légèrement de 1,3% / 4T24, en particulier au niveau des prêts immobiliers et des crédits aux entreprises. Les encours de dépôt sont stables (-0,1% / 4T24) avec un effet mix favorable lié à une baisse des comptes à terme (-23,8% / 4T24) au profit des comptes d'épargne (+6,2% / 4T24), des dépôts à vue (+3,4% / 4T24) et de l'épargne hors-bilan. Les actifs clientèle hors-bilan augmentent de 6,3% / 31.12.2024, soutenus par la progression des OPCVM et des obligations structurées. Les actifs sous gestion de la Banque Privée s'établissent à 87,0 Md€ au 31.12.2025 (+5,8% / 31.12.2024). BCEB poursuit enfin sa stratégie digitale avec environ 3,5 millions de connexions en moyenne / jour (+4,8% / 4T24).

Le produit net bancaire⁹ s'établit à 1 056 M€, en hausse de 13,1% / 4T24. Les revenus d'intérêt sont en hausse, compte tenu de la forte progression de la marge portée par un effet mix favorable des dépôts. Les commissions financières sont également en hausse.

À 609 M€, les frais de gestion⁹ sont en hausse contenue grâce à la baisse des effectifs. L'effet de ciseaux est très positif à 12,2 points.

Le résultat brut d'exploitation⁹ s'établit à 447 M€.

Le coût du risque⁹ est à un niveau bas et s'établit à 3 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEB dégage un résultat avant impôt¹⁰ de 412 M€, en forte hausse de +45,3% / 4T24, porté par la croissance des revenus d'intérêt et par des coûts maîtrisés.

A l'instar des autres banques commerciales de la zone euro, BCEB présentera son plan stratégique au marché dans le cadre d'un *Deep Dive* prévu au 1^{er} semestre 2026.

CPBS – Banque Commerciale au Luxembourg (BCEL)

Au 4^{ème} trimestre, BCEL enregistre une très forte progression des revenus en lien avec la croissance des dépôts.

Le produit net bancaire⁹ s'établit à 183 M€ (+11,8% / 4T24). Les revenus d'intérêt⁹ sont en forte progression, en lien avec la bonne tenue des volumes sur tous les segments et le réinvestissement des dépôts à vue non rémunérés. Les commissions sont en légère baisse ce trimestre, du fait d'un impact non récurrent. Les commissions financières progressent.

À 81 M€, les frais de gestion⁹ augmentent de 6,0%, en lien avec l'inflation et des projets spécifiques. L'effet de ciseaux est positif (+5,8 points).



Le résultat brut d'exploitation⁹ à 101 M€ marque une forte croissance (+16,9% / 4T24) et le coût du risque s'établit à 24 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 impôt¹⁰ en très forte progression à 91 M€ (+15,4% / 4T24).

CPBS – Europe Méditerranée

Très bonne performance au 4^{ème} trimestre

Les dépôts progressent (+3,3% / 4T24) notamment en Pologne ainsi que les encours de crédit (+4,7% / 4T24), en particulier en Pologne et en Turquie.

Le produit net bancaire⁹, à 987 M€, est en hausse de 9,5% / 4T24 et de 15,3% hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie. Cette forte croissance est liée à celle des encours, combinée à une progression continue des marges en Turquie dans un contexte de normalisation progressive de l'environnement.

Les frais de gestion⁹, à 551 M€, sont maîtrisés (-0,1% et en hausse de +8,7% / 4T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie). L'effet de ciseaux est très positif (+9,6 points).

Le résultat brut d'exploitation⁹ s'élève à 436 M€.

Le coût du risque⁹ s'établit à 60 points de base des encours de la clientèle, marquant les signes préliminaires de normalisation en Turquie et en Pologne dans un contexte de croissance des encours de crédit. Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers tiennent compte de l'impact des autres provisions en Pologne pour environ 28 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 impôt¹⁰ de 358 M€, en hausse de +45,0% / 4T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie.

Au-delà de ces bonnes performances, le trimestre a été marqué par plusieurs annonces stratégiques :

- BNP Paribas Bank Polska a présenté en décembre 2025 son plan stratégique 2025-2030 (objectif de ROTE 2030 = 22 %). 6,23 % du capital ont également été cédés permettant d'atteindre les 25 % de flottant demandés par le régulateur.
- BNP Paribas a annoncé en décembre 2025 être entré en discussions exclusives avec le groupe Holmarcom, partenaire et actionnaire de la BMCI depuis 30 ans, en vue d'une éventuelle cession de sa participation de 67% au capital de sa filiale marocaine BMCI.

CPBS – Métiers spécialisés – Personal Finance

Personal Finance confirme l'accélération de ses revenus et du résultat avant impôt.

Les encours progressent (+3,0% / 4T24), confirmant ainsi une dynamique commerciale et la trajectoire du Deep Dive (TCAM 24-28 encours ~+4%). L'activité Mobilité poursuit son développement (production en hausse de +8,7% / 4T24) avec les partenariats signés depuis le début d'année, notamment Chery Group et Lynk & Co. Les crédits à la consommation BtoC et



retail enregistrent une hausse régulière (production de +6,4% et 6,2% / 4T24), bénéficiant de l'effet très positif du déploiement des partenariats avec Apple et Orange.

Sur cette base, le produit net bancaire à 1 336 M€ est en hausse de 6,6% / 4T24, porté par l'effet combiné de la progression des volumes et d'une marge à la production supérieure à 5% en taux sur encours. Personal Finance confirme la trajectoire du *Deep Dive* avec un TCAM 24-28 ~+5,5% pour les revenus).

Les frais de gestion s'établissent à 622 M€, en baisse de -1,8% / 4T24, en lien avec l'effet des mesures d'efficacité opérationnelle. L'effet de ciseaux est très positif (+8,4 points).

Le résultat brut d'exploitation est en progression de 15,2% et s'établit à 714 M€.

Le coût du risque s'établit à 378 M€, stable / 4T24. Il représente 140 points de base des encours de la clientèle.

Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers tiennent compte de l'impact des arrêts de la Cour Suprême en Espagne, relatifs à la transparence sur les crédits renouvelables pour un montant de 59 M€.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 288 M€, en hausse de 16,4% / 4T24.

Le trimestre a enfin été marqué par 2 nouvelles opérations de titrisation SRT pour 1,5 Md€ qui entraînent une baisse des actifs pondérés nets de 0,98 Md€.

CPBS – Métiers spécialisés – Arval & Leasing Solutions

Le 4^{ème} trimestre est marqué, pour Arval par (i) la forte croissance du PNB organique et (ii) la forte baisse de l'effet de base du prix des véhicules d'occasion (VO). Les revenus progressent ce trimestre chez Leasing Solutions.

Le niveau d'activité est soutenu chez Arval, comme l'illustre la progression du parc financé (1,9 M de véhicules, +5,5% / 4T24) notamment en Espagne, Italie et Allemagne. La flotte des particuliers poursuit son développement (+13,3% / 4T24, 12% de la flotte totale de véhicules).

Les encours de Leasing Solutions sont en repli (-1,2% / 4T24) mais les marges s'améliorent. Ce trimestre, Leasing Solutions confirme à nouveau sa position de leader européen lors de la 21^{ème} édition de Leasing Life¹⁴.

Le produit net bancaire combiné d'Arval et de Leasing Solutions, à 853 M€, est en hausse de 1,1%, marqué par la croissance du PNB organique au sein d'Arval (+10,6%). L'effet de base du PNB VO chez Arval est en forte baisse (PNB VO : 0 M€ au 4T25 ; pour rappel il s'établissait à 52 M€ au 4T24). Les revenus progressent au sein de Leasing Solutions (+2,2%) grâce notamment à l'amélioration de la marge et à l'augmentation des commissions.

Les frais de gestion, à 413 M€, augmentent de 2,5%, en lien avec l'inflation et la dynamique commerciale. L'effet de ciseaux est positif hors PNB VO (+5,4 points). Le résultat avant impôt d'Arval et Leasing Solutions s'établit à 376 M€ (+9,6% / 4T24).

Au-delà de ces tendances positives, le trimestre est marqué par l'entrée en négociations exclusives d'Arval avec Mercedes-Benz Group pour l'acquisition d'Athlon¹⁵. Cette acquisition permettrait la création d'un co-leader européen de la location longue durée avec une flotte de ~2,3 M de véhicules et un ROIC à 18% en année 3.



CPBS – Métiers spécialisés – Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors

Ce trimestre est marqué par le succès du partenariat signé entre Nickel et Bpost en Belgique et la très bonne performance de Personal Investors

Nickel devient le 1^{er} réseau de distribution de comptes courants en Belgique avec plus de 1 100 points de vente, grâce au partenariat avec Bpost.

Floa, un des leaders français du paiement fractionné, confirme le succès de sa nouvelle application Floa avec 2 millions de téléchargements et la livraison réussie de la nouvelle plateforme industrielle multi-pays.

Enfin, Personal Investors, banque en ligne et de services bancaires en Allemagne, enregistre un très bon développement du nombre de transactions (+11,4% / 4T24). La collecte au niveau des dépôts est soutenue (+3,9% / 4T24) avec une forte hausse en décembre (+4 Md€) grâce à l'offre de taux promotionnelle pour la clientèle existante.

Sur cette base, le produit net bancaire⁹, à 273 M€, est en forte progression de 8,4% / 4T24 à périmètre et change constants, liée à une bonne dynamique d'acquisition clients.

Les frais de gestion⁹ s'établissent à 183 M€, en lien avec l'activité soutenue. L'effet de ciseaux est très positif (+5,3 points à périmètre et change constants).

Le résultat brut d'exploitation⁹ s'établit à 91 M€ et le coût du risque⁹ à 13 M€ (30 M€ au 4T24).

Le résultat avant impôt¹⁰ 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 75 M€ (+83,9% à périmètre et change constants).

Résultats de CPBS pour l'année 2025

Pour l'année 2025, le PNB² s'établit à 26 717 M€, en hausse de 2,6% par rapport à 2024.

Les frais de gestion² progressent de 0,9% par rapport à 2024, à 16 053 M€.

Le résultat brut d'exploitation² s'établit à 10 663 M€ et augmente de 5,2% par rapport à 2024.

Le coût du risque² et autres s'établissent à 3 059 M€, en baisse de 4,4% par rapport à 2024 (3 201 M€ en 2024) et le résultat avant impôt² à 7 805 M€, en hausse de 10,8% par rapport à 2024.

Sur cette base, le RONE de CPBS progresse de 1,2 points en 2025 (13,9% en 2025 ; 12,7% en 2024).



INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

Au 31 décembre 2025, **les actifs sous gestion¹⁶** globaux changent d'échelle et atteignent 2 443 Md€ (+77,4% / 31.12.2024 ; +14,4% / 31.12.2024 hors intégration d'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 (+66 Md€), (iii) de la performance des marchés (+73,1 Md€), (iv) d'un effet de change négatif sur les actifs sous gestion (-38,6 Md€) et (v) d'autres effets incluant le transfert de la gestion d'une partie du Fonds Général de BNP Paribas Cardif à BNP Paribas Asset Management (+69 Md€) et l'intégration des activités d'HSBC Wealth Management en Allemagne (~+24 Md€).

Ils se répartissent au 31 décembre 2025 entre 1 624 milliards d'euros pour les métiers d'Asset Management (y compris AXA IM et Real Estate), 517 milliards d'euros pour le métier Wealth Management et 302 milliards d'euros pour le métier Assurance.

L'**Assurance** enregistre une collecte brute record en 2025, avec un chiffre d'affaires de 40,5 Md€ en Epargne et Protection (+11,3% / 2024), porté par une forte production en début d'année. Ce trimestre est aussi marqué par le renforcement du partenariat avec Stellantis grâce à la signature d'un nouvel accord en Protection au Brésil pour assurer le financement des véhicules.

L'**Asset Management** enregistre une forte hausse des actifs sous gestion en 2025 (+130,2 Md€ hors AXA IM), portée par le renforcement du partenariat avec BNP Paribas Cardif, l'effet marché et la collecte (+35,8 Md€ en 2025 y compris AXA IM et Real Estate, dont 3,1 Md€ au 4T25). Les commissions sont en hausse portées par la croissance des actifs sous gestion. En revanche, l'activité Real Estate est stable mais reste pénalisée par un marché toujours en retrait. Les entités BNP Paribas REIM, BNP Paribas Asset Management et AXA IM ont fusionné dans la plateforme de gestion d'actifs au 31 décembre 2025.

Wealth Management enregistre une forte croissance des actifs sous gestion portée par un effet marché favorable et une collecte dynamique (21,7 Md€ de collecte en 2025, dont 1,5 Md€ au 4T25). Ce trimestre est marqué par la première contribution des activités HSBC Wealth Management en Allemagne (PNB ~10 M€).

Au global, **les revenus** s'établissent à 2 002 M€ (+39,6% / 4T24). Ils augmentent de +10,7% / 4T24 hors AXA IM, portés par les métiers Assurance (+12,6%), Wealth Management (+8,7%) et Asset Management (+10,3%). Ils intègrent les revenus d'AXA IM pour 415 M€.

Les frais de gestion s'établissent à 1 240 M€ (+33,9% / 4T24 ; +3,0% / 4T24 hors AXA IM).

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 761 M€ (+50,1% / 4T24 ; +24,7% / 4T24 hors AXA IM).

À 752 M€, **le résultat avant impôt** est en très forte progression de +53,7% / 4T24 (+26,7% / 4T24 hors AXA IM).



IPS – Assurance

Le 4^{ème} trimestre 2025 est marqué par une forte croissance du résultat avant impôt.

L'activité Epargne enregistre une bonne performance en 2025 en lien avec la forte collecte sur la première partie de l'année et des grands mandats d'épargne collective. La France enregistre une bonne progression de la part d'unités de comptes dans sa collecte brute. L'activité Protection progresse ce trimestre, portée en France par l'assurance dommage et à l'international par une bonne dynamique en Europe et en Amérique Latine.

Le partenariat avec Stellantis se renforce grâce à la signature d'un nouvel accord au Brésil pour assurer le financement des véhicules. Ce trimestre est marqué par le lancement d'une assurance emprunteur plus complète et plus inclusive pour le crédit renouvelable en partenariat avec Personal Finance.

Au global, les revenus sont en hausse de 12,6% à 606 M€, soutenus par la forte progression de l'Epargne sur l'ensemble des zones géographiques et des résultats financiers soutenus notamment par la bonne performance de fonds et la progression des dividendes d'AGEAS¹⁷.

Les frais de gestion, à 216 M€, sont en baisse de 3,0% conduisant à un effet de ciseaux fortement positif.

À 425 M€, le résultat avant impôt de l'Assurance est en forte hausse de +20,5% / 4T24, portée par le dynamisme de l'activité.

IPS – Gestion institutionnelle et privée¹⁸

Le 4^{ème} trimestre affiche une activité dynamique et une très bonne progression du résultat.

Wealth Management enregistre une bonne collecte nette sur l'année (21,7 Md€ en 2025), à l'international et dans les banques commerciales.

Asset Management bénéficie d'une très bonne collecte sur l'année (35,8 Md€ en 2025, y compris AXA IM et REIM), portée par les fonds monétaires et alternatifs et les *joint-ventures*. Le taux de collecte pour les 12 derniers mois de BNP Paribas Asset Management s'élève à +6,5%¹⁹. Ce trimestre, la collecte s'élève à 3,1 Md€ sur le périmètre consolidé, portée par les supports moyen-long terme et les ETF. Les actifs sous gestion enregistrent une forte progression sur l'année portée par la collecte, le renforcement du partenariat avec BNP Paribas Cardif et la performance des marchés. Les revenus se stabilisent au sein de l'activité Real Estate, toujours ralenti au global.

Les revenus, à 981 M€, progressent de 9,5% / 4T24. Ils sont portés par la forte progression des revenus (i) en Wealth Management (+8,7%) grâce à la hausse des commissions, des revenus de dépôt et l'intégration de HSBC Wealth Management en Allemagne et (ii) en Asset Management²⁰ (+11,6%), portée par la dynamique positive des commissions soutenue par la croissance des actifs sous gestion. Les revenus de Real Estate se stabilisent.

Les frais de gestion progressent à 739 M€ (+4,9% / 4T24), en lien avec des investissements ciblés. L'effet de ciseaux est très positif (+4,6 points).

Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée progresse et s'élève à 195 M€, en très forte hausse de 42,7% / 4T24.



*IPS – AXA IM

Ce trimestre est marqué par une bonne contribution d'AXA IM aux résultats du Groupe. Les revenus s'élèvent à 415 M€, tirés par les commissions de gestion et de performance.

Les frais de gestion (286 M€) de ce trimestre sont maîtrisés. Les charges d'intégration liées à l'acquisition sont comptabilisées en Autres Activités pour un montant de -51 M€ ce trimestre.

Pour rappel, les synergies de revenus et de coûts liées à l'intégration d'AXA IM sont estimées à 550 M€ avant impôts à l'horizon 2029, les charges d'intégration s'élevant à 690 M€.

Résultats d'IPS pour l'année 2025 (incluant AXA IM)

Sur l'année 2025, **les revenus** s'élèvent à 6 929 M€, en hausse de 19,6% par rapport à 2024. Ils intègrent les revenus d'AXA IM pour 782 M€.

Les frais de gestion s'élèvent à 4 158 M€, en hausse de 16,5% par rapport à 2024 (en hausse de 1,1% par rapport à 2024 hors AXA IM).

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 2 771 M€, en hausse de 24,6% par rapport à 2024.

Le résultat avant impôt s'élève à 3 089 M€, en hausse de 32,9% par rapport à 2024 (+22,5% / 2024 hors AXA IM) et le RONE à 22,8% (+4,1 points / 2024), illustrant le niveau de profitabilité élevé de la plateforme.

AUTRES ACTIVITÉS

Retraitements liés à l'assurance du 4T25 et de 2025

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

Au 4T25, les revenus s'établissent à -320 M€ (dont -31 M€ liés au retraitement de la volatilité) et les frais à 289 M€. Sur cette base, le RBE et le résultat avant impôt s'établissent à -31 M€ (-14 M€ au 4T24).

Résultats des Autres Activités (hors retraitements liés à l'assurance) du 4T25

Au 4T25, Le produit net bancaire s'établit à -81 M€ au 4T25 (-126 M€ au 4T24).

Les frais de gestion s'établissent à 425 M€ (274 M€ au 4T24). Ils comprennent les coûts de restructuration, de renforcement IT et d'adaptation pour 192 M€ (174 M€ au 4T24).

Le coût du risque s'élève à 9 M€ (26 M€ au 4T24).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établit ainsi à -458 M€ (-397 M€ au 4T24).



Pour 2026, le Groupe précise la trajectoire attendue des Autres Activités :

Le retraitement de la volatilité est attendu entre -70 M€ et +70 M€ dans des conditions normales de volatilité. Sur cette base, le RBE des « Autres Activités » des retraitements liés à l'assurance est aussi attendu entre -70 M€ et +70 M€.

Concernant la partie « hors retraitements liés à l'assurance » :

- Le produit net bancaire (hors norme IFRS 17) devrait être proche de zéro en 2026
- Les coûts de restructuration, de renforcement IT et d'adaptation sont attendus à -800 M€ environ en 2026 (dont -400 M€ pour AXA IM) et les autres coûts (projets réglementaires, projets exceptionnels, run-off ...) à environ -600 M€ en 2026.

Dans l'ensemble du Groupe (métiers et autres activités), les éléments hors exploitation comprenant les plus-values et réévaluations de participations représentent en général ~+400 M€ par an.

- En 2025, ils ont représenté +415 M€ qui contribuent aux +769 M€ et comportent des éléments exceptionnels pour +238 M€.
- En 2026, ces éléments hors exploitation seraient principalement constitués de la plus-value relative à l'opération Ageas / AGI¹⁷ qui s'élèvera à ~+800 M€.
- En 2027, l'offre proposée sur Allfunds pourrait générer une plus-value de ~+400 M€.

LITIGE SOUDAN

S'agissant du litige "Soudan", dans sa décision rendue publique le 8 janvier 2026, la Cour a permis à la Banque de faire appel. Cette décision a été accueillie favorablement par la Banque.

La procédure se poursuit donc comme anticipé.

Le 4 février 2026, BNP Paribas a annoncé qu'il déposera la requête en appel d'ici le 9 février 2026 et qu'il est pleinement préparé et confiant dans la solidité de ses arguments.



-
- ¹ Détachement le 18 mai 2026 et paiement le 20 mai 2026
 - ² Intégrant 2/3 de la Banque Privée
 - ³ Calculé conformément au Règlement (UE) 575/2013 - Art. 429
 - ⁴ Calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451b
 - ⁵ 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
 - ⁶ Source : données de gestion internes – exposition de crédit en Md€ au 30.09.22 et 30.09.25 ; bas-carbone (38,3 Md€ au 30.09.25) : renouvelables (35,6 Md€), nucléaire (2,6 Md€), énergies fossiles (8,6 Md€ au 30.09.25) : raffinage (5,1 Md€), extraction et production gazière (1,9 Md€), extraction et production pétrolière (1,2 Md€), charbon (0,3 Md€) ; évolutions 2012-2022 à titre illustratif. Le périmètre des énergies bas-carbone pourrait évoluer en fonction de l'avancée des technologies.
 - ⁷ Selon Dealogic 2025. Total des obligations ESG (durables, vertes, sociales, « sustainability-linked bonds » et crédits ESG (verts, sociaux, « sustainability-linked loans / ESG-linked loans »).
 - ⁸ Encours moyens, à taux historique. Un changement de méthodologie a eu lieu au 4T24: les actifs et passifs totaux de GB présentés n'incluent désormais que les prêts et crédits. Les titres et autres actifs/passifs étaient précédemment inclus. Sans ce changement, le taux de croissance historique serait de -3,8% pour les prêts et +1,0% pour les dépôts.
 - ⁹ Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
 - ¹⁰ Intégrant 2/3 de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
 - ¹¹ Assurance vie, OPCVM et comptes-titres
 - ¹² Actifs clientèle hors-bilan en croissance de +12,3% en intégrant l'opération exceptionnelle de 2Mds€
 - ¹³ Hors impact d'une opération exceptionnelle de Net New Cash («Special Situation») du 4T25 de +2Mds (en incluant cette opération, le total du trimestre est de +3,1Md€ et de +5,9Md€ sur 12M 2025)
 - ¹⁴ BNP Paribas Leasing Solutions « European Lessor of the Year » (8ème année) et BNP Paribas 3 Step IT « Best Circular Economy Model », grâce notamment à son centre de reconditionnement et remarketing, ouvert il y a un an
 - ¹⁵ Closing attendu courant 2026, sous réserve du processus d'information et de consultation des instances représentatives du personnel des entités concernées et des autorisations des autorités compétentes
 - ¹⁶ Y compris actifs distribués et conseillés
 - ¹⁷ Augmentation attendue de l'actionnariat dans AGEAS en 2026 (détenzione attendue ~22,5%) et cession de la participation dans AGI entraînant une consolidation de la contribution d'AGEAS en sociétés mises en équivalence en 2026. Impact récurrent RNPG de ~+40 M€ en base annuelle. Sous réserve de l'accord des autorités compétentes
 - ¹⁸ Asset Management, Wealth Management, Real Estate et IPS Investments
 - ¹⁹ Taux de collecte nette cumulée sur 2025 sur les encours à fin 2024 de BNP Paribas Asset Management (hors AXA IM et Real Estate)
 - ²⁰ Hors Real Estate, IPS Investments et AXA IM



Glossaire

ANC (€)	Actif net comptable tangible par action, réévalué fin de période, en €
AuA	<i>Assets under Management</i> (Actifs sous administration)
AuC	<i>Assets under Custody</i> (Actifs en conservation)
AIM	<i>Alternative Investment Managers</i>
AWM	<i>Asset & Wealth Managers</i>
BNPA (€)	Bénéfice net par action, en €, calculé sur la base du résultat net part du Groupe ajusté de la rémunération des TSSDI et du nombre moyen d'actions en circulation
CMD	<i>Capital Markets Day</i>
Coefficient d'exploitation (%)	Rapport entre les frais de gestion et les revenus
Coût du risque / encours (pb)	Rapport entre le 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 »
Effet de ciseaux (pts)	Progression des revenus moins progression des frais de gestion sur la même période
FICC	<i>Fixed Income, Currencies and Commodities</i>
FRTB	<i>Fundamental Review of the Trading Book</i>
LCR	<i>Liquidity Coverage Ratio</i> (ratio de couverture de liquidité) fin de période calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451b
Levier	Levier calculé conformément au Règlement (UE) 575/2013 - Art. 429
MREL	<i>Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities</i> (Exigence minimale de fonds propres et passifs éligibles)
Pay-out ratio (%)	Taux de distribution à l'actionnaire en % du résultat net part du Groupe ajusté de la rémunération des TSSDI, incluant le dividende en numéraire et les programmes de rachats d'action
PF	Personal Finance
PGE	Prêt Garanti par l'Etat
Résultat net (M€)	Résultat net part du Groupe (RNPG)
Ratio CET1 (%)	Passage en ratios et RWA <i>phased-in</i> depuis le 2T25 pour s'aligner sur le calcul de l'exigence réglementaire (calcul du MDA), tenir compte de l'horizon du Groupe à 2030 et des standards utilisés par le marché. CET1 <i>phased-in</i> , calculé sur la base des actifs pondérés du trimestre; incluant les dispositions transitoires telles que définies aux art. 465, 468 et 495 du Règlement CRR
ROIC (%)	<i>Return On Invested Capital</i> – Projection du résultat net généré par le capital redéployé, divisé par l'allocation de capital CET1 correspondante
ROE	<i>Return on Equity</i> – Rentabilité des fonds propres
RONE (%)	<i>Return On Notional Equity</i> – Rapport entre le résultat net avant impôts annualisé/ Fonds propres alloués moyens sur la même période
ROTE (%)	<i>Return On Tangible Equity</i> – Rentabilité des fonds propres tangibles du Groupe
RWA (M€)	<i>Risk-Weighted-Assets</i> – Actifs pondérés (AP)
SIU	<i>Savings & Investment Union</i>
SREP	<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i>
SRT	<i>Significant Risk Transfer</i> Opérations de transfert significatif de risque
TCAM (%)	Taux de Croissance Annuel Moyen
TLAC	<i>Total Loss Absorbing Capacity</i>
TSSDI	Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée
VAR	<i>Value-at-risk</i>
VO	Véhicules d'Occasion



COMpte de Résultat CONSOLIDé - GROUPE

En M€	4T25	4T24	Var. 4T25 / 4T24	2025	2024	Var. 2025 / 2024
Produit Net Bancaire (PNB)	13 113	12 137	+8,0%	51 223	48 831	+4,9%
Frais de gestion	-8 275	-7 867	+5,2%	-31 374	-30 193	+3,9%
Résultat Brut d'Exploitation (RBE)	4 838	4 270	+13,3%	19 849	18 638	+6,5%
Coût du risque	-795	-878	-9,5%	-3 350	-2 999	+11,7%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ¹	-74	-64	+15,6%	-203	-202	+0,5%
Résultat d'exploitation	3 969	3 328	+19,3%	16 296	15 437	+5,6%
Eléments hors exploitation	15	15	n.s.	769	751	+2,4%
Résultat avant impôt (RNAI)	3 984	3 343	+19,2%	17 065	16 188	+5,4%
Impôt*	-843	-898	-6,1%	-4 207	-4 001	+5,1%
Résultat net part du Groupe (RNPG)	2 972	2 322	+28,0%	12 225	11 688	+4,6%

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



RESULTATS PAR POLE AU QUATRIÈME 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	6 937	2 002	4 575	13 513	-400	13 113
var/4T24	+5,5%	+39,6%	+10%	+7,8%	-0,8%	+8,0%
var/3T25	+4,8%	+5,4%	+2,6%	+4,1%	-2,1%	+4,3%
Frais de gestion	-3 970	-1 240	-2 928	-8 139	-136	-8 275
var/4T24	-0,7%	+33,9%	-0,1%	+3,6%	n.s.	+5,2%
var/3T25	+2,8%	+9,0%	+2,7%	+7,1%	n.s.	+6,7%
Résultat Brut d'exploitation	2 967	761	1 646	5 375	-537	4 838
var/4T24	+15,1%	+50,1%	+3,0%	+14,7%	+29,5%	+13,3%
var/3T25	+7,5%	+0,0%	-11,4%	-0,1%	+27,2%	-2,4%
Coût du risque et autres	-785	-7	-81	-874	5	-869
var/4T24	-10,0%	-46,4%	n.s.	-4,6%	n.s.	-7,7%
var/3T25	+9,4%	n.s.	-58,2%	-4,0%	n.s.	-5,4%
Résultat d'exploitation	2 182	754	1 565	4 501	-532	3 969
var/4T24	+28,0%	+52,6%	-0,3%	+9,4%	+20,6%	+19,3%
var/3T25	+6,8%	-12%	-5,9%	+0,7%	+23,6%	-18%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	80	2	7	89	47	136
Autres éléments hors exploitation	-112	-5	0	-117	-4	-121
Résultat avant impôt	2 149	752	1 572	4 473	-489	3 984
var/4T24	+27,3%	+53,7%	-0,2%	+9,2%	+19,1%	+19,2%
var/3T25	-1,2%	-7,9%	-5,6%	-4,0%	+30,6%	-7,0%
	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	6 937	2 002	4 575	13 513	-400	13 113
4T24	6 577	1 434	4 529	12 540	-404	12 137
3T25	6 621	1 899	4 458	12 978	-409	12 569
Frais de gestion	-3 970	-1 240	-2 928	-8 139	-136	-8 275
4T24	-3 999	-927	-2 930	-7 856	-11	-7 867
3T25	-3 860	-1 138	-2 599	-7 597	-13	-7 610
Résultat Brut d'exploitation	2 967	761	1 646	5 375	-537	4 838
4T24	2 578	507	1 599	4 684	-415	4 270
3T25	2 761	761	1 858	5 381	-422	4 959
Coût du risque et autres	-785	-7	-81	-874	5	-869
4T24	-873	-13	-30	-915	-27	-942
3T25	-718	2	-195	-910	-9	-919
Résultat d'exploitation	2 182	754	1 565	4 501	-532	3 969
4T24	1 705	494	1 569	3 769	-441	3 328
3T25	2 043	764	1 664	4 471	-431	4 040
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	80	2	7	89	47	136
4T24	64	-5	5	64	28	92
3T25	100	63	2	166	55	221
Autres éléments hors exploitation	-112	-5	0	-117	-4	-121
4T24	-80	0	1	-79	2	-77
3T25	33	-10	0	22	1	23
Résultat avant impôts	2 149	752	1 572	4 473	-489	3 984
4T24	1 689	489	1 575	3 753	-411	3 343
3T25	2 176	816	1 666	4 658	-374	4 284
Impôt sur les bénéfices					-843	
Intérêts minoritaires					-169	
Résultat net des activités destinées à être cédées					0	
Résultat net part du groupe					2 972	



RESULTATS PAR POLE SUR L'ANNEE 2025

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3) de la Banque	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	26 717	6 929	18 997	52 643	-1 420	51 223
Frais de gestion	var/2024 +2,6%	+19,6%	+5,6%	+5,6%	+4,13%	+4,9%
Résultat Brut d'exploitation	var/2024 +0,9%	+16,5%	+3,1%	+3,5%	n.s.	+3,9%
Coût du risque et autres	var/2024 +5,2%	+24,6%	+9,3%	+8,9%	+54,6%	+6,5%
Résultat d'exploitation	var/2024 -3 059	-10	-452	-3 521	-32	-3 553
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	var/2024 -4,4%	-34,9%	n.s.	+14,6%	-75,5%	+11,0%
Autres éléments hors exploitation	var/2024 +9,6%	+25,0%	+1,1%	+7,9%	+39,5%	+5,6%
Résultat avant impôt	7 604	2 771	7 484	17 849	-1 553	16 296
Impôt sur les bénéfices	423	186	20	628	149	777
Intérêts minoritaires	-222	142	3	-77	69	-8
Résultat net des activités destinées à être cédées	7 805	3 089	7 506	18 400	-1 335	17 065
Résultat net part du groupe	var/2024 +10,8%	+32,9%	+1,2%	+9,6%	n.s.	+5,4%
					-4 207	
					-633	
					0	
						12 225



BILAN AU 31 DECEMBRE 2025

En millions d'euros	31/12/2025	31/12/2024
ACTIF		
Caisse, banques centrales	211 330	182 496
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	321 293	267 357
Prêts et opérations de pensions	254 310	225 699
Instruments financiers dérivés	274 625	322 631
Instruments financiers dérivés de couverture	20 017	20 851
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
Titres de dette	77 940	71 430
Instruments de capitaux propres	1 420	1 610
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit	26 259	31 147
Prêts et créances sur la clientèle	897 358	900 141
Titres de dette	151 687	146 975
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(2 335)	(758)
Placements et autres actifs liés aux activités d'assurance	305 471	286 849
Actifs d'impôts courants et différés	5 746	6 215
Comptes de régularisation et actifs divers	167 788	174 147
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6 950	7 862
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	53 601	50 314
Immobilisations incorporelles	4 583	4 392
Écarts d'acquisition	7 133	5 550
Actifs destinés à être cédés	7 805	-
TOTAL ACTIF	2 792 981	2 704 908
DETTES		
Banques centrales	4 401	3 366
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	98 487	79 958
Dépôts et opérations de pensions	357 947	304 817
Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées	129 279	104 934
Instruments financiers dérivés	252 726	301 953
Instruments financiers dérivés de couverture	28 493	36 864
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit	69 938	66 872
Dettes envers la clientèle	1 075 564	1 034 857
Dettes représentées par un titre	173 933	198 119
Dettes subordonnées	34 468	31 799
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(9 811)	(10 696)
Passifs d'impôts courants et différés	3 336	3 657
Comptes de régularisation et passifs divers	143 059	136 955
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	261 223	247 699
Passifs financiers liés aux activités d'assurance	21 500	19 807
Provisions pour risques et charges	10 193	9 806
Dettes liées aux actifs destinés à être cédés	6 072	-
TOTAL DETTES	2 660 808	2 570 767
CAPITAUX PROPRES		
Capital et réserves	117 787	118 957
Résultat de la période, part du groupe	12 225	11 688
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	130 012	130 645
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	(4 499)	(2 508)
Total part du Groupe	125 513	128 137
Intérêts minoritaires	6 660	6 004
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	132 173	134 141
TOTAL PASSIF	2 792 981	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>	Présentation du résultat de l'assurance reflétant la performance opérationnelle et intrinsèque (technique et financière)
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 Retraitemen t 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>	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
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 les séries trimestrielles</p> <p>Les revenus d'intérêt mentionnés dans les banques commerciales incluent la marge d'intérêts (au sens de la note 2.a des états financiers) ainsi que dans une moindre mesure d'autres revenus (au sein des notes 2.c, 2.d et 2.e des états financiers) et excluent les commissions (au sens de la note 2.b des états financiers). Les agrégats du compte de résultat des banques commerciales ou métiers spécialisés distribuant des contrats d'assurance excluent l'impact de l'application d'IFRS 17 sur la présentation comptable des frais de gestion dits « rattachables à l'activité d'assurance » en déduction du PNB et non plus en frais de gestion, impact porté par « Autres Activités »</p>	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas



Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
Agrégats du compte de résultat d'une activité de Banque commerciale avec 100 % de la Banque Privée	<p>Agrégat du compte de résultat d'une activité de banque commerciale, incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée</p> <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les séries trimestrielles</p>	<p>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)</p>
Agrégats du compte de résultat hors effet PEL/CEL (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	<p>Agrégat du compte de résultat hors effet PEL/CEL</p> <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les séries trimestrielles</p>	<p>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</p>
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)	<p>Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période</p> <p>Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ».</p>	<p>Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours</p>
Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21	Évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21	<p>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</p>
Rentabilité des fonds propres (ROE)	<p>Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats</p> <p>Les gains et pertes latents ou différés sont inclus dans le dénominateur du ratio Capitaux propres permanents.</p>	<p>Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas</p> <p>Un changement de méthodologie du ROE a été réalisé à compter du 4T25 pour s'aligner avec les pairs du secteur.</p>
RONE	<p>Rapport entre le résultat net avant impôt annualisé et les fonds propres normatifs alloués moyens sur la période.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 prudentiels dérivé d'un multiple de 160% de l'exigence de SCR (Solvency Capital Requirement) 	<p>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</p>
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)	<p>Les détails du calcul du ROTE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats</p> <p>Les gains et pertes latents ou différés sont inclus dans le dénominateur du ratio Capitaux propres permanents.</p>	<p>Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas</p> <p>Un changement de méthodologie du ROTE a été réalisé à compter du 4T25</p>



Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
		pour s'aligner avec les pairs du secteur.
Taux de couverture des engagements douteux	Rapport entre les dépréciations stage 3 et les encours dépréciés (stage 3), bilan et hors-bilan, nettoyés des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)	Mesure du provisionnement des créances douteuses

Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

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

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

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

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

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



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

Pour rappel, BNP Paribas a publié le 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 quatrième trimestre 2025 et l'année 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/4q25-quarterly-series>. L'information réglementée intégrale, y compris le document d'enregistrement universel, est disponible sur le site Internet : <https://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L.451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).



Relations Investisseurs

Bénédicte Thibord - benedicte.thibord@bnpparibas.com

Equity

Meriem Afilal Costard - meriem.afilalcostard@bnpparibas.com
Raphaëlle Bouvier-Flory - raphaelle.bouvierflory@bnpparibas.com
Lisa Bugat - lisa.bugat@bnpparibas.com
Tania Mansour - tania.mansour@bnpparibas.com
Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com
Guillaume Tiberghien - guillaume.tiberghien@uk.bnpparibas.com

Dette & Agences de notation

Tania Mansour - tania.mansour@bnpparibas.com
Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

Actionnaires individuels & ESG

Antoine Labarsouque - antoine.labarsouque@bnpparibas.com

E-mail : investor.relations@bnpparibas.com
<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

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