

RÉSULTATS

AU 30 SEPTEMBRE 2025

28 OCTOBRE 2025



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

AVERTISSEMENT

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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

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

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

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

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

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

— SECTION 1 —

Synthèse



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

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

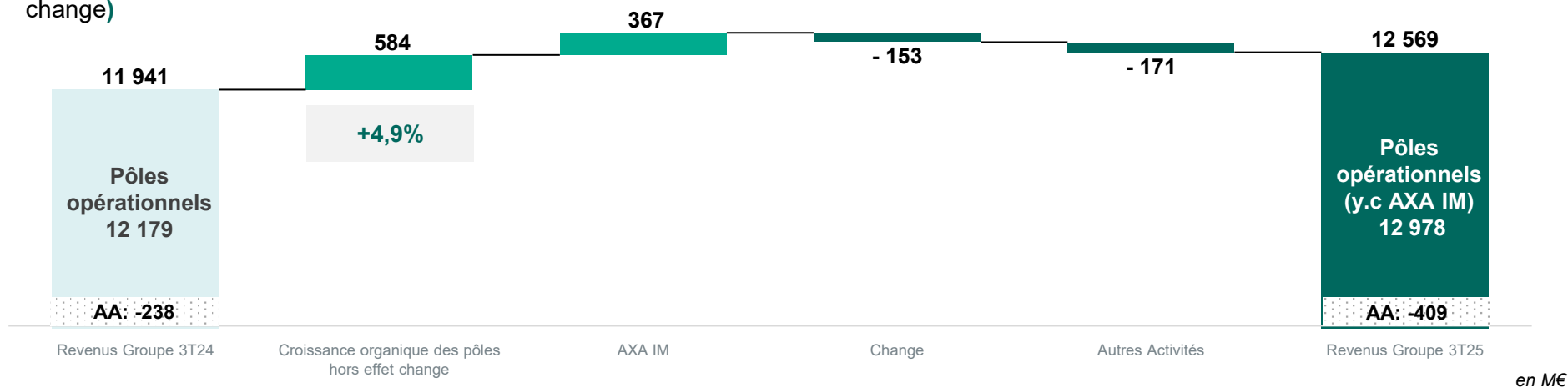
		3T25 (en M€)	Var / 3T24
Croissance des revenus portée par le modèle diversifié <ul style="list-style-type: none"> • Pôles opérationnels hors AXA IM* : +3,5% / 3T24 ; +4,9% à change constant • CIB (+4,5%) : Très bon trimestre malgré l'impact change (+7,7% à change constant) • CPBS (+3,1%) : Bonnes performances des banques commerciales de la zone euro ; amélioration des métiers spécialisés • IPS (+2,9% hors AXA IM*) : Activité organique dynamique 	— Revenus	12 569	+5,3%
Maîtrise des coûts et efficacité opérationnelle <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 	— Frais de gestion	7 610	+5,5%
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 <ul style="list-style-type: none"> • Pôles opérationnels hors AXA IM* : +5,0% / 3T24 	— RNAI	4 284	+5,5%
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

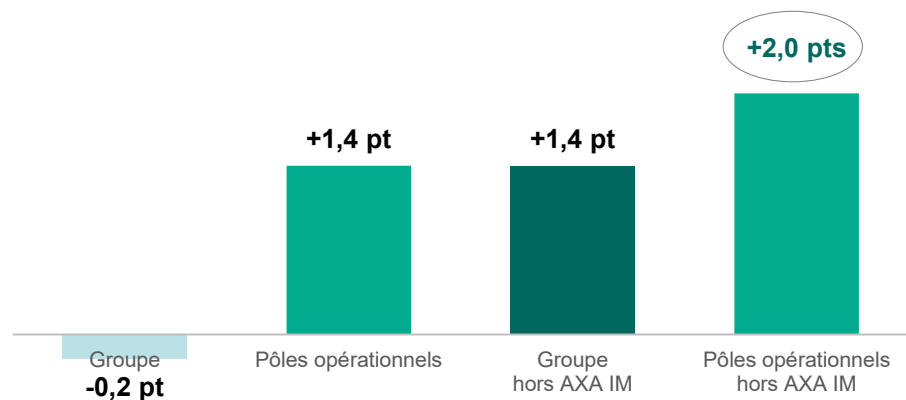
*Consolidation d'AXA IM à partir du 1er juillet 2025. Retraitement effectué au 3T25 pour rendre la comparaison de la performance des pôles opérationnels avec le 3T24 plus lisible

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

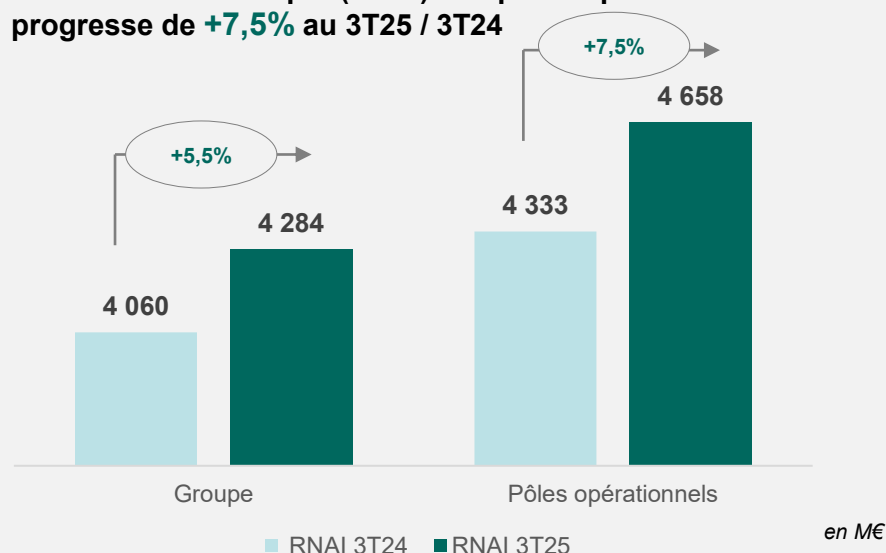
- Nos pôles opérationnels enregistrent, ce trimestre, une croissance organique de leurs revenus de **584 M€ (+4,9% / 3T24 hors effet change)**



- L'effet de ciseaux des pôles opérationnels est de **+1,4 pt** et de **+2,0 pts** hors AXA IM



- Le résultat avant impôt (RNAI) des pôles opérationnels progresse de **+7,5%** au 3T25 / 3T24



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

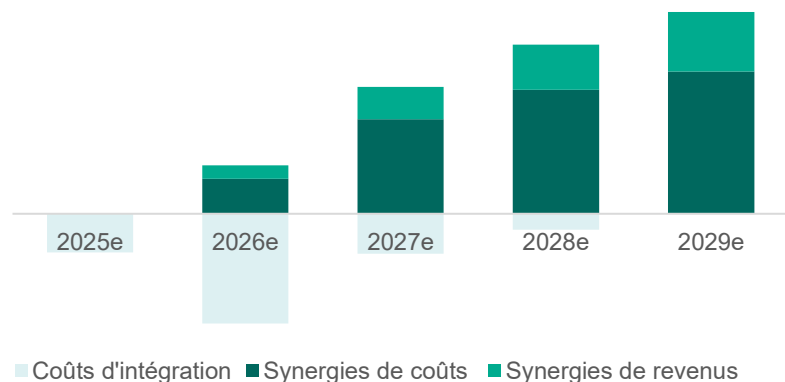
9M25	% Revenus Groupe	% RWA Groupe	COEX	RONE ¹ (%)	Leviers de croissance et contribution à la trajectoire ROTE ² Groupe
CIB Global Banking Global Markets Securities Services			56,4%	22,2%	<ul style="list-style-type: none"> • Plateforme à l'échelle et moteur de croissance • Augmentation continue du RONE¹ (13,3% en 2016 ; 23,9% en 2024)
CPBS Banques commerciales			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			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			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)

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

— Les synergies de revenus et de coûts* sont estimées à 550 M€ à l'horizon 2029 ...

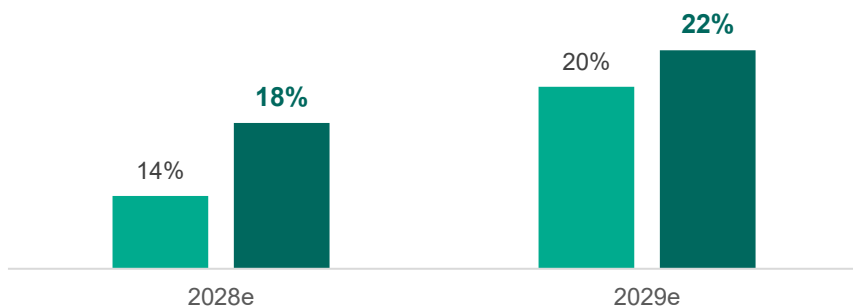
* Estimations financières



— ... sur cette base, le ROIC¹ est revu à la hausse

Impact CET1
-35 pbs
(Capital investi : 2 800 M€)

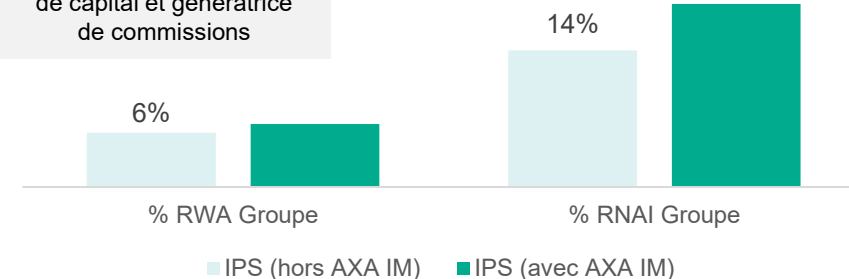
■ Ambition initiale ■ Ambition revue à la hausse



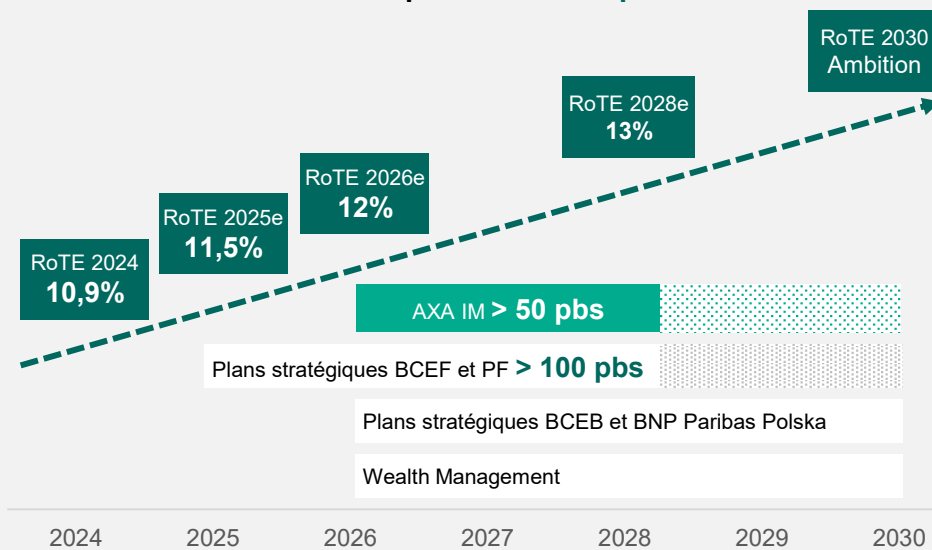
— L'intégration d'AXA IM porte intrinsèquement IPS à ~ 20% du RNAI Groupe

• Illustration basée sur 2024

Activité peu consommatrice de capital et génératrice de commissions



— L'intégration d'AXA IM s'intègre dans notre trajectoire de croissance du ROTE et représente > 50 pbs dès 2028



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

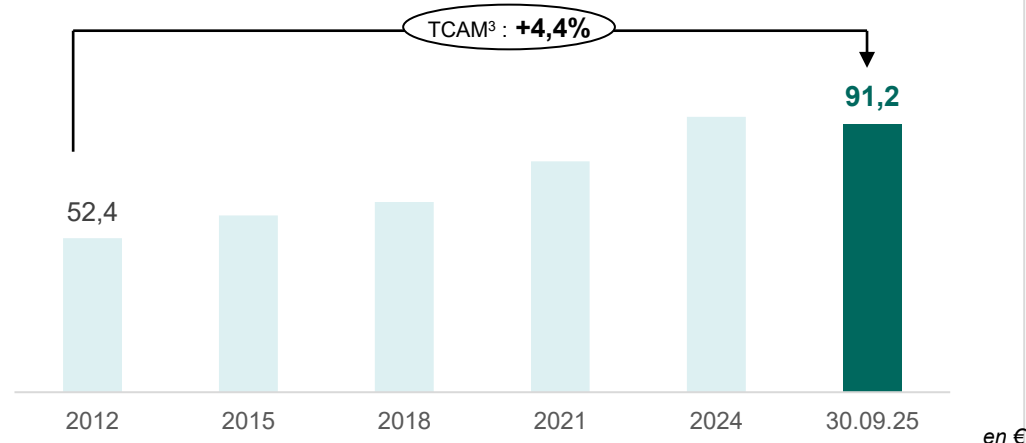
Politique de distribution 60%
(50% dividendes, 10% rachats d'actions)

Nous confirmons notre trajectoire 2024-2026

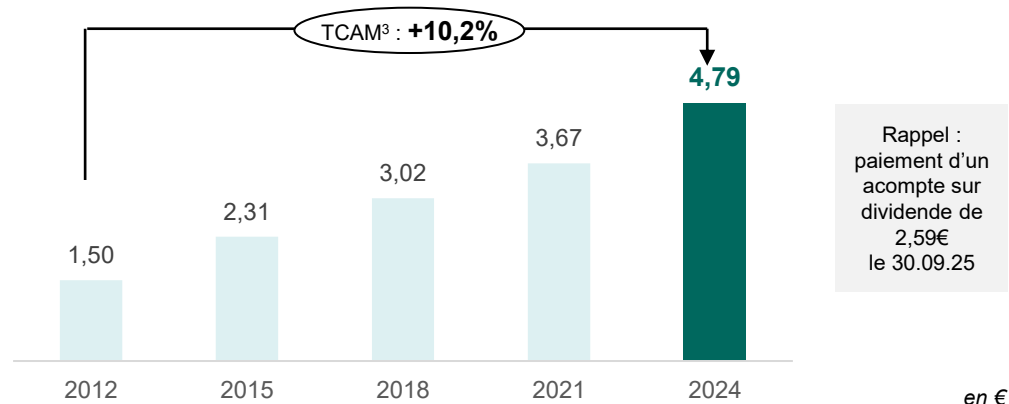
Objectifs	2024	2026e
ROTE	11%	12%
Résultat net ¹	11,7 Md€	TCAM ³ 24-26 > +7%
BNPA ²	9,57 €	TCAM ³ 24-26 > +8%

Leviers	2024	2026e
Revenus	48 831 M€	TCAM ³ 24-26 > +5%
Effet de ciseaux	+2 pts	+1,5 pt en moyenne par an
Coût du risque ⁴	33 pb	< 40 pbs

Notre modèle résilient allie progression de notre Actif net Tangible par action à travers les cycles...



...et croissance régulière de la distribution aux actionnaires



— SECTION 2 —

Focus AXA IM



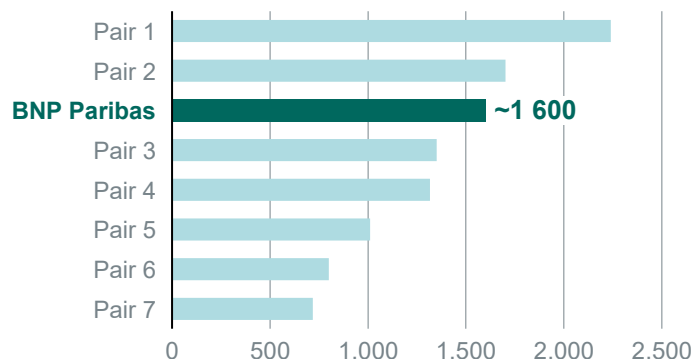
BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

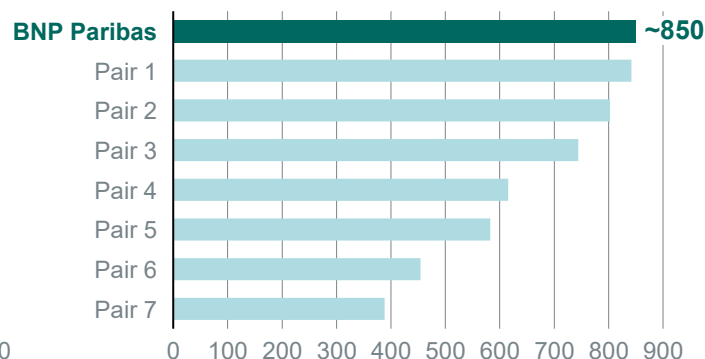
INTÉGRATION AXA IM | Nous créons un leader européen de la gestion d'actifs au cœur de notre modèle intégré

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

Gestionnaires d'actifs européens
Actifs sous gestion¹ (Md€, 2024)



Gestionnaires d'actifs – Epargne long terme européenne
Actifs sous gestion² (Md€, 2024)



Gestion d'actifs

~1 600 Md€
Actifs sous gestion **#3 européen¹**

Epargne long terme

~850 Md€
Actifs sous gestion **#1 européen²**

Actifs alternatifs

~300 Md€
Actifs sous gestion **#1 européen³**

— ...générant des synergies significatives

~550 M€

Synergies revenus & coûts à l'horizon 2029*

**Internaliser
les opérations et
expertises de gestion**

**Développer
les partenariats**
avec les assureurs et
fonds de pension, au-delà
d'AXA et de BNP Paribas
Cardif

**Accélérer
les ventes croisées**
au sein du Groupe, avec
les 3 pôles

**Elargir
le dispositif de
distribution**
de notre modèle
Originate & Distribute

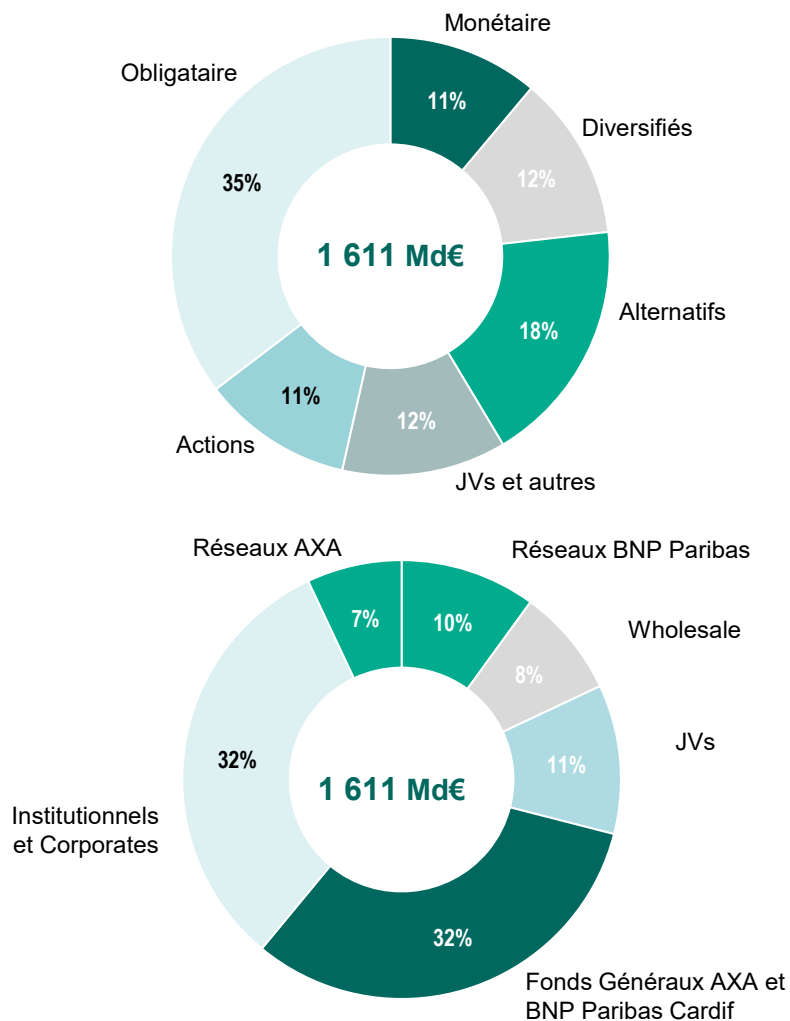
**Déployer
la distribution d'actifs
alternatifs**
en interne et en externe

*Estimations financières

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

Un portefeuille d'actifs et un réseau de distribution équilibrés

AuM¹ combinés (30.09.2025)



Des leviers de croissance uniques

Seul gestionnaire d'actifs européen avec une offre complète et à l'échelle

- Actifs alternatifs
- Gestions actives et thématiques
- Gestions passives et ETF en forte croissance

Un modèle Groupe intégré unique, offrant un accès privilégié à du capital permanent, à des partenariats dans l'origination d'actifs et à ses capacités de distribution

Une forte expertise en gestion d'actifs assurantiels bénéficiant des partenariats stratégiques avec AXA et BNP Paribas Cardif et d'une plateforme *Fixed Income* à l'échelle (~750 Md€ d'actifs sous gestion)

Un leadership reconnu en investissement durable, contribuant à la performance de long terme et répondant aux attentes des clients



Maximiser la puissance d'une offre performante et complète

— **Actifs alternatifs** : renforcer le *leadership*

- **Solide *track-record* s'appuyant des fonds *blockbusters* et potentiel de croissance significatif**
 - *Leader* en actifs immobiliers et expert en décarbonation
 - Performance historique reconnue sur l'ensemble des actifs de crédits privés
 - Expertise unique sur les actifs d'infrastructure long terme
 - Expertise en Private Equity y.c. sur le secondaire
- **Alignement des intérêts** : AXA, BNP Paribas et investisseurs tiers

— **Actifs liquides** : capitaliser sur la taille critique

- **Des stratégies à l'échelle, performantes et distinctives**
 - **Plateforme obligataire** complète
 - **Stratégies de conviction actions** et leadership sur les thématiques durables
- **ETFs (actifs et passifs)** : plus forte croissance¹ en Europe en 2025, plan d'accélération

Capacité unique parmi les gestionnaires d'actifs européens à offrir des solutions sur l'ensemble du spectre liquide à illiquide

Offrir des solutions adaptées à nos clients

— **Institutionnels** : redéfinir les standards du marché

- **Partenariats stratégiques avec AXA et BNP Paribas Cardif**
- **Développement de l'activité avec les assureurs tiers**, grâce à une expertise unique et une proposition de valeur dédiée
- **Plateforme de référence** pour les assureurs et fonds de pension

— **Retail & Wealth Management** : déployer le potentiel

- Partenariats avec les réseaux de distribution **BNP Paribas** (Wealth Management, CPBS) et **AXA**
- Démocratisation des **actifs alternatifs**
- Suite de **services modulaires et de solutions digitales innovantes** pour développer la distribution externe

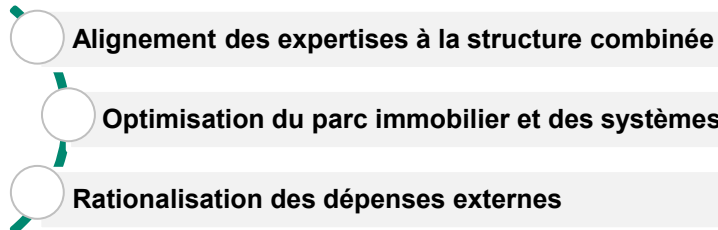


INTÉGRATION AXA IM | Les synergies* de revenus et de coûts estimées représentent ~550M€ à l'horizon 2029

— **Synergies de coûts*** : déployer une plateforme industrielle performante

~400 M€

Avant impôts
Représentant ~18% de la
base combinée de coûts



— **Synergies de revenus*** : capitaliser sur le modèle intégré pour accélérer la croissance

~150 M€

Avant impôts
Net des coûts additionnels



— **Charges d'intégration et autres éléments (avant impôts)**

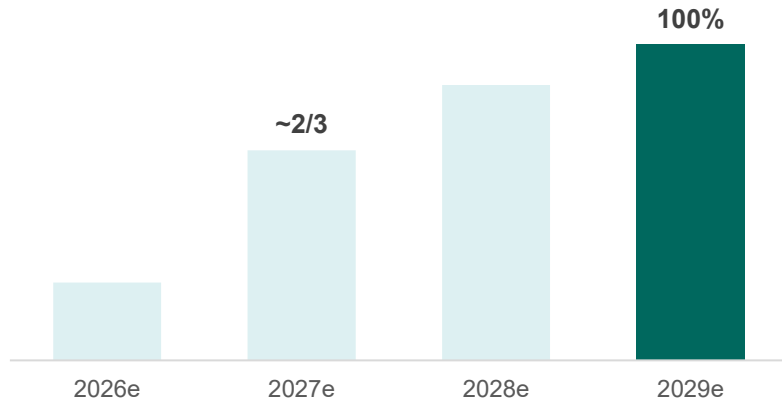
- **~690 M€** de charges d'intégration*
- **~100 M€** : amortissement annuel du partenariat

Impact ratio CET1

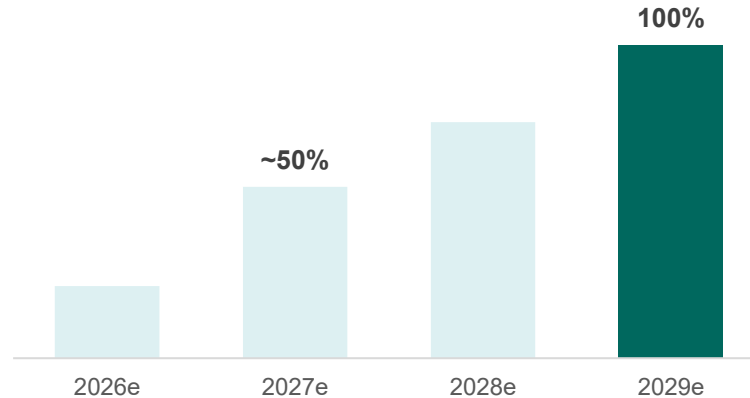
-35 pbs

Capital investi : 2 800 M€

— **Réalisation des synergies de coûts* à l'horizon 2029**



— **Réalisation des synergies de revenus* à l'horizon 2029**



*Estimations financières



Résultats 3T25 Groupe



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

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%
Eléments 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%)



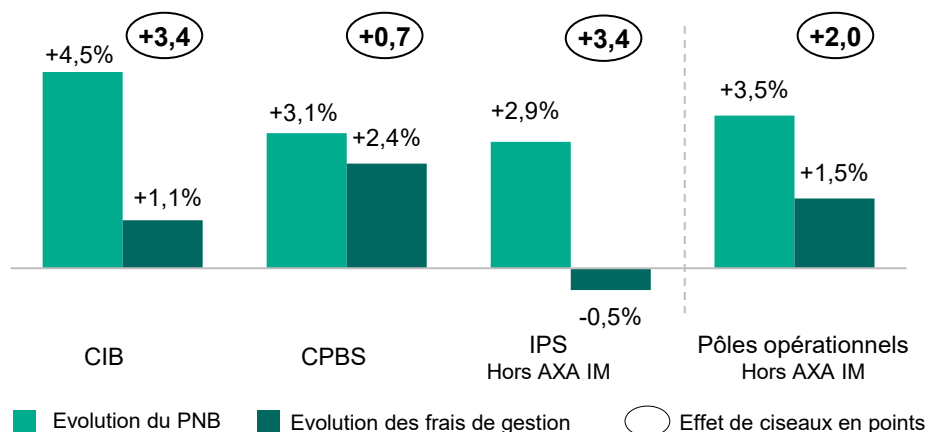
ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS ET INTÉGRATION D'AXA IM

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€)

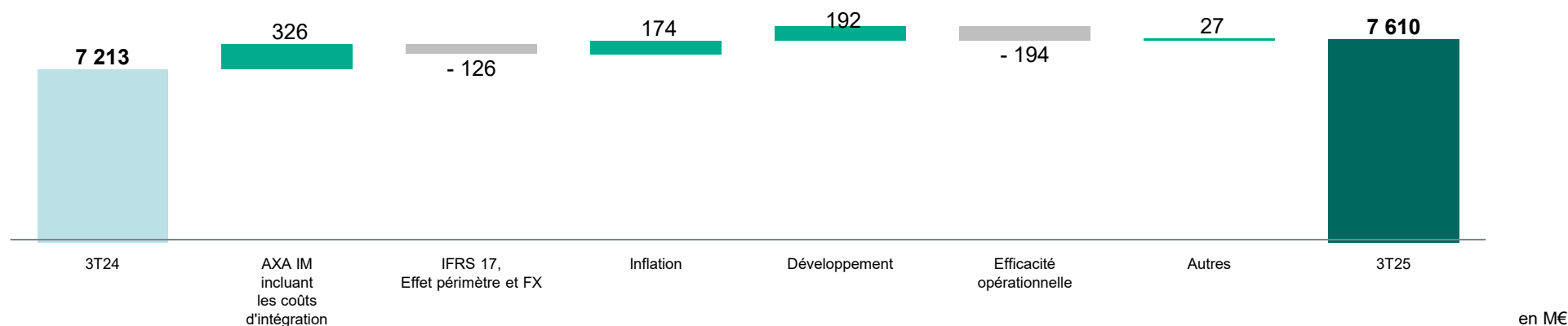


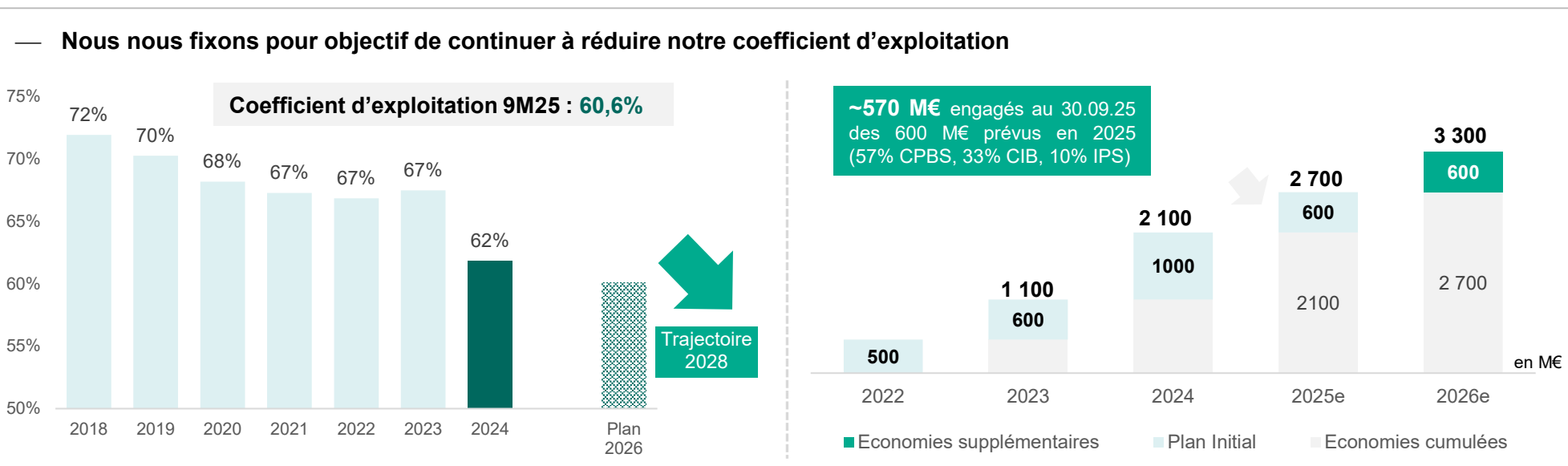
— Au 3T25, les effets de ciseaux des pôles opérationnels (hors AXA IM) sont positifs



- **CIB** : poursuite de la croissance à coût marginal ; effet de ciseaux de +3,4 pts, particulièrement élevé chez Securities Services (+6,5 pts), coefficient d'exploitation en baisse à un niveau bas à 58,3% chez CIB
- **CPBS** : effet de ciseaux très positif pour les banques commerciales de la zone euro (+2,6 pts), Europe Méditerranée (+1,9 pts), PF (+5,2 pts), Arval & Leasing Solutions hors PNB VO¹ (+ 0,8 pt) et PI & Nouveaux Métiers Digitaux (+3,7 pts)
- **IPS** : baisse des frais de gestion hors AXA IM, tout en soutenant la croissance ; effet de ciseaux très positif dans tous les métiers opérationnels

— Au 3T25, les frais de gestion progressent de +5,5%. Hors intégration d'AXA IM, ils sont contenus à +1,0% sous l'effet de la poursuite des mesures d'efficacité opérationnelle

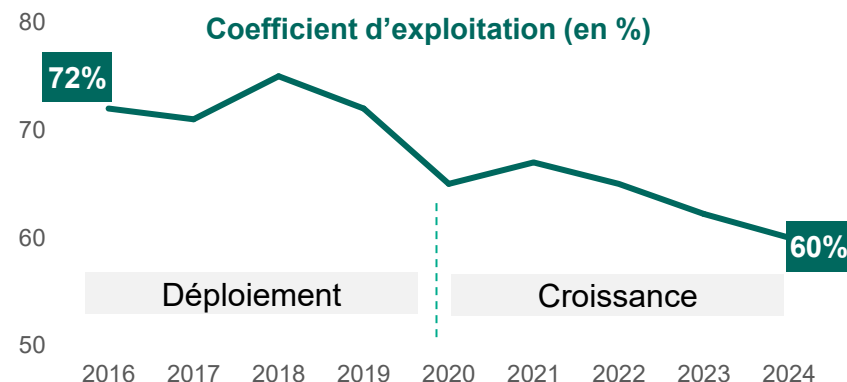




Les plans stratégiques de PF et de BCEF à l'horizon 2028 sont ambitieux en termes d'effet de ciseaux et de maîtrise des coûts

	Poids des frais de gestion dans le Groupe 2024	Effet de ciseaux Objectif 24-28 (en moyenne)
BCEF ¹	14,6%	+3-4 pts
PF	8,5%	~+4 pts

Le recul continu du coefficient d'exploitation de CIB depuis 2016 illustre la capacité à faire croître la plateforme à coût marginal

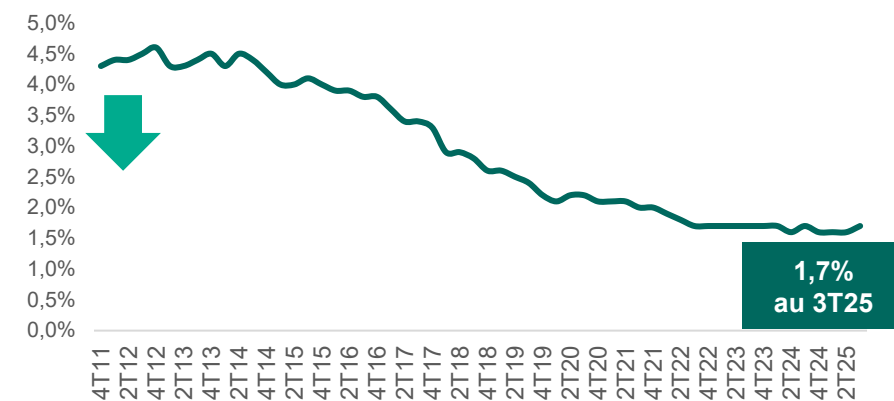


COÛT DU RISQUE | Le risque est maîtrisé grâce à la qualité et la diversification du portefeuille

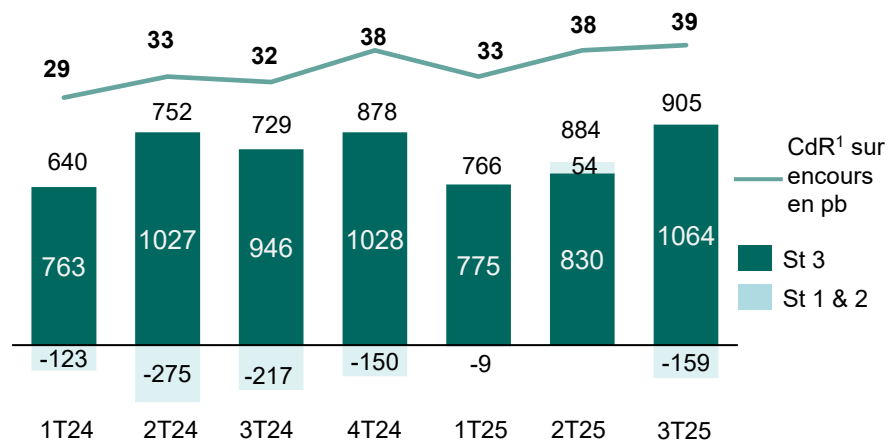
— Le coût de risque à 39 pb est en ligne avec notre trajectoire 2024-2026

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%

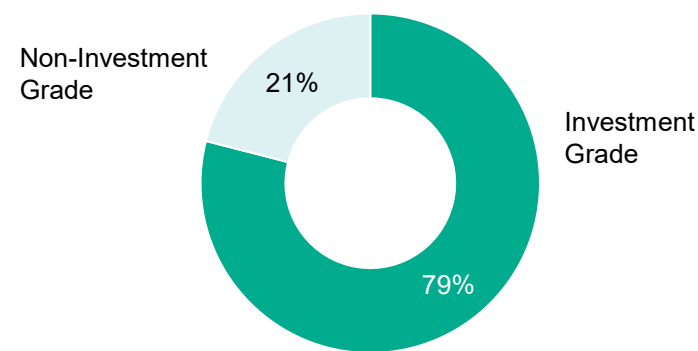
— Le taux de créances douteuses est bas, en recul régulier sur longue période



— Coût du risque S3 contenu et effet de base lié à de fortes reprises S1&2 au 3T24



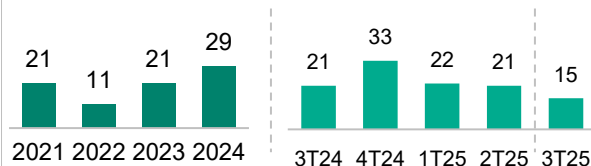
— La qualité de notre franchise clients est un atout dans l'environnement actuel



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

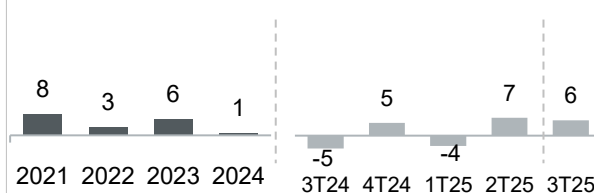
Coût du risque¹ sur encours de crédit à la clientèle début de période (en pb), incluant 100% de la Banque Privée pour les banques commerciales

BCEF (France)



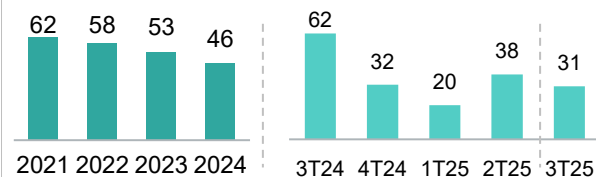
- 85 M€ (-37 M€ / 3T24)
- Niveau très bas en lien avec des reprises de provisions de strates 1 & 2

BCEB (Belgique)



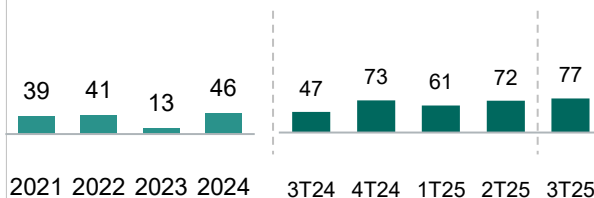
- 24 M€ (+41 M€ / 3T24)
- Coût du risque bas
- Rappel : reprises de provisions de strates 1 & 2 au 3T24

BNL (Italie)



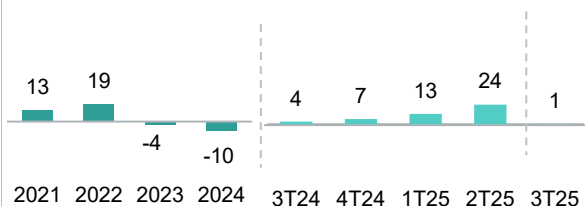
- 57 M€ (-57 M€ / 3T24)
- Coût du risque en recul en lien avec la baisse des provisions de strate 3

Europe Méditerranée



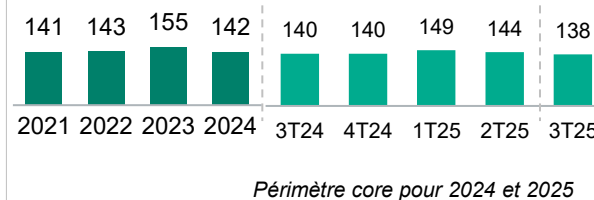
- 74 M€ (+30 M€ / 3T24)
- Normalisation par rapport à une base faible au 3T24
- Hausse en Turquie pour les particuliers en lien avec le contexte actuel de taux et d'inflation

CIB - Global Banking



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

Personal Finance



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

Périmètre core pour 2024 et 2025

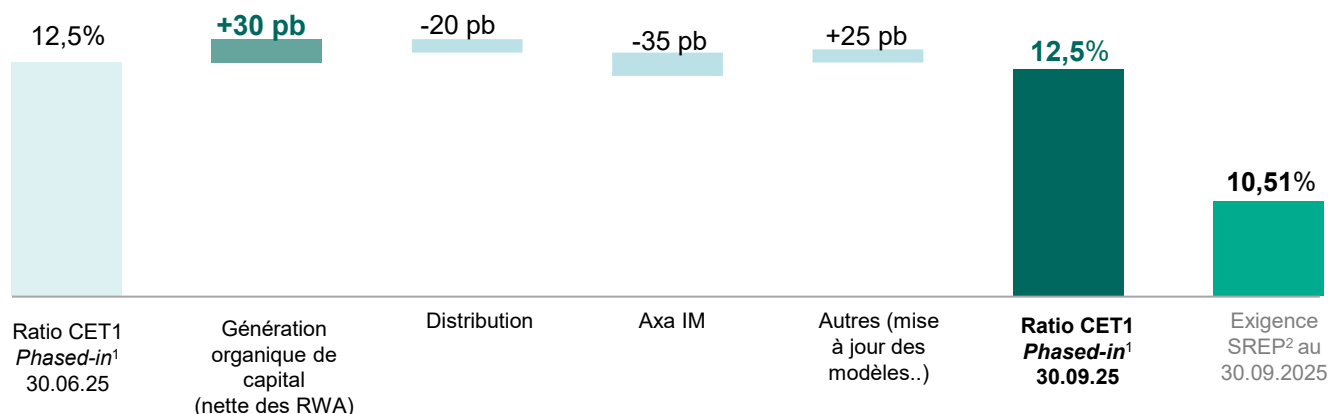


CAPITAL |

Nous avons généré organiquement +30 pb de capital ce trimestre.
Nous dépassons l'objectif 2026 de 12,3% pre FRTB

Ratio CET1
à l'horizon 2027
12,5% post FRTB

Au 30.09.25, notre ratio CET1 s'établit à **12,5%**. Au 3T25, nous avons généré organiquement +30 pb.



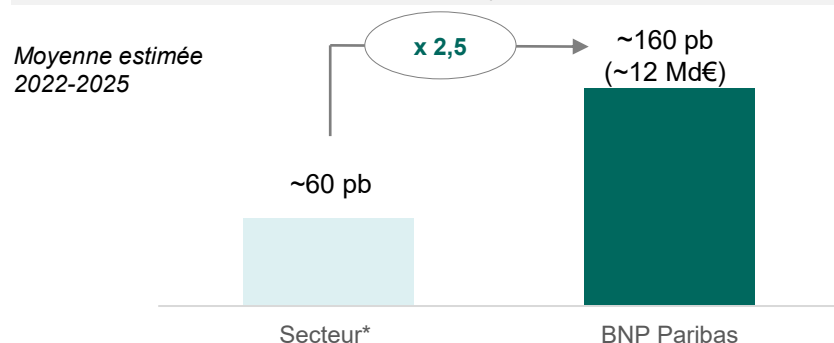
CET1
phased-in¹
30.09.25
12,5%

LCR³
30.09.25
138%

Levier⁴
30.09.25
4,3%

Le cycle de finalisation de Bâle et de révision des modèles se termine

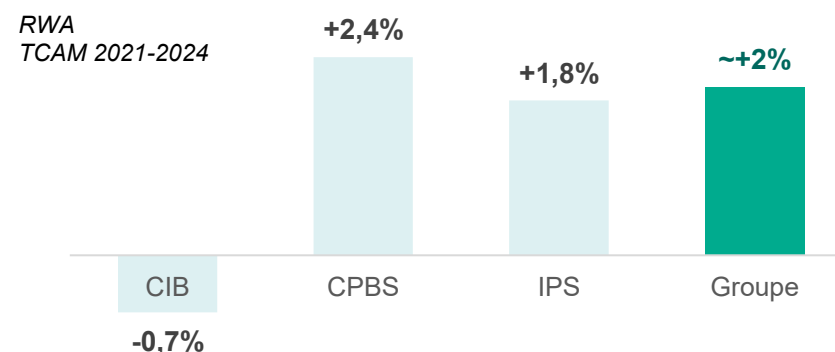
Entre 2022 et 2025, ceci représente **~160 pb (~12 Md€)** hors FRTB et **~190 pb (~15 Md€)** y compris FRTB



*Analyse interne sur l'échantillon : BBVA, Santander, Unicredit, Intesa Sanpaolo, DB, CASA, SG, ING

A l'avenir, l'évolution des RWA sera essentiellement expliquée par celle des RWA organiques⁵

Modèle discipliné « *Originate & Distribute* » peu consommateur de RWAs organiques⁵



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2025 | 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



— 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

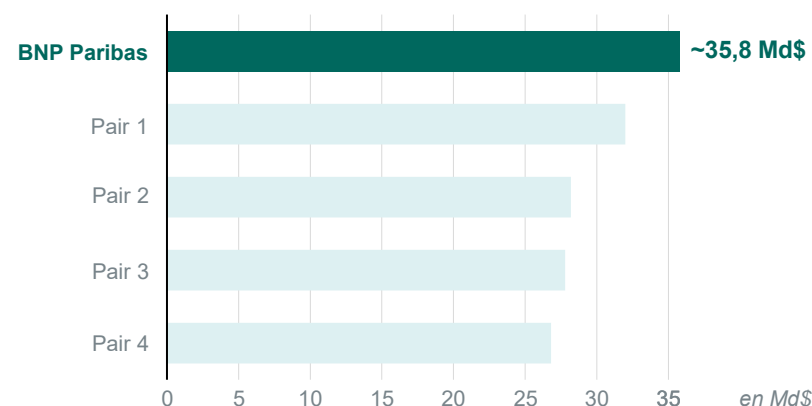
1 Md€ - *Sustainability-linked loan* et prêt vert à **Ferrovie Nord Milano** pour financer la production d'hydrogène pour servir de carburant de trains – *Global and Sustainability Coordinator*

BIODIVERSITÉ

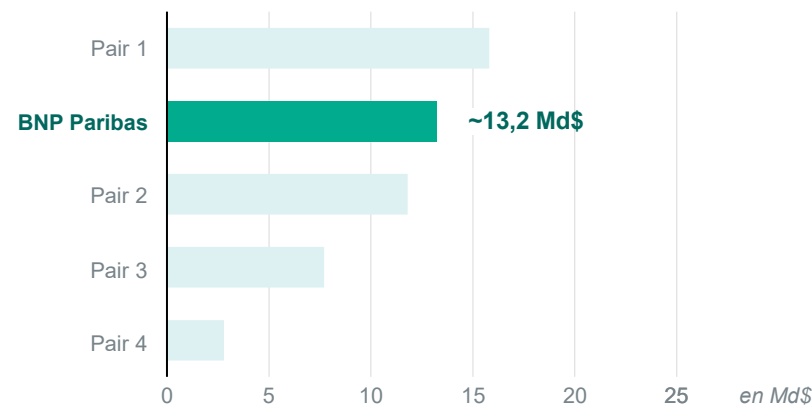
Partenariat avec **Everland** pour une initiative d'*outcome bond* finançant des projets de conservation dans l'Amazonie centrés sur les communautés locales via les marchés carbone

— ... 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



— 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



Résultats 3T25

Pôles opérationnels



BNP PARIBAS

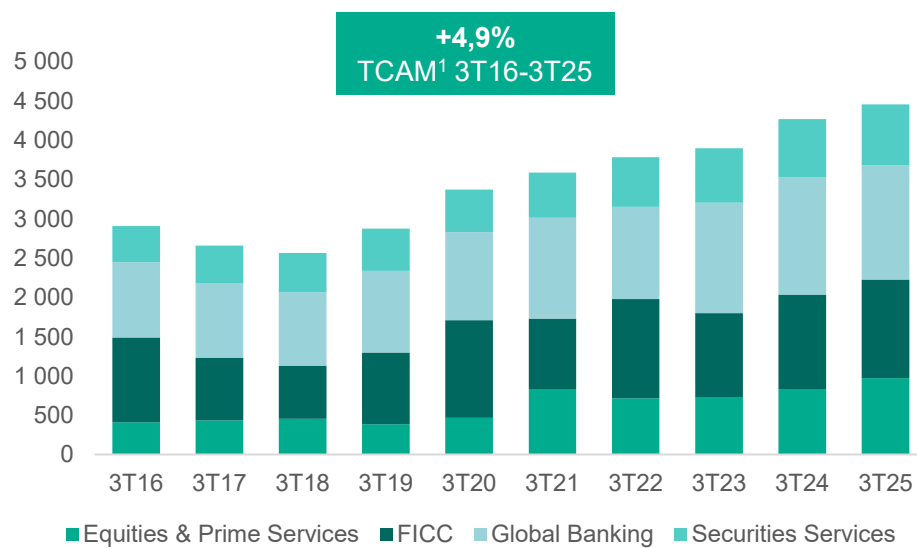
La banque d'un monde qui change

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

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



- **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

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 resilience et de croissance continue

57%

Revenus basés en majorité sur les **activités de flux**

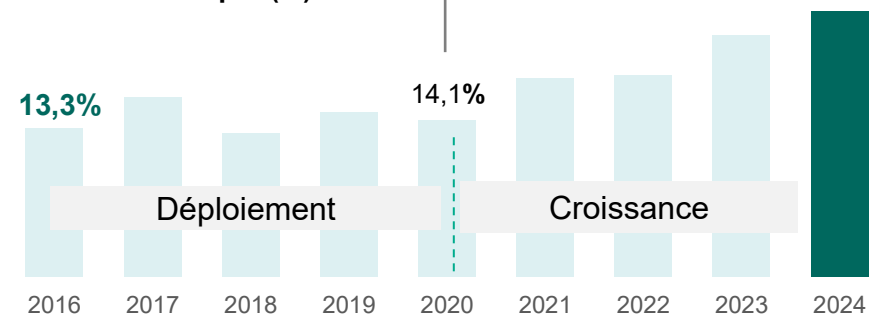
50%

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

Business mix diversifié et **culture du risque** distinctive

Modèle transrégional : contribution AMER & APAC en hausse

RONE avant impôt (%)



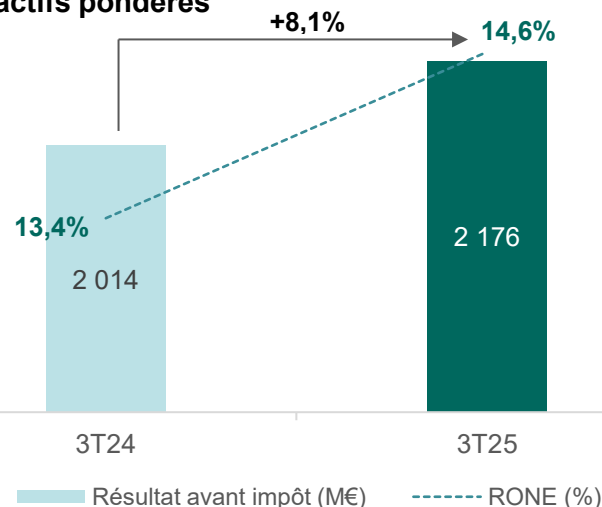
CPBS | Bonne performance d'ensemble au 3T25 soutenant la progression du résultat avant impôt

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

— Croissance du résultat avant impôt et du RONE – Baisse des actifs pondérés



- **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

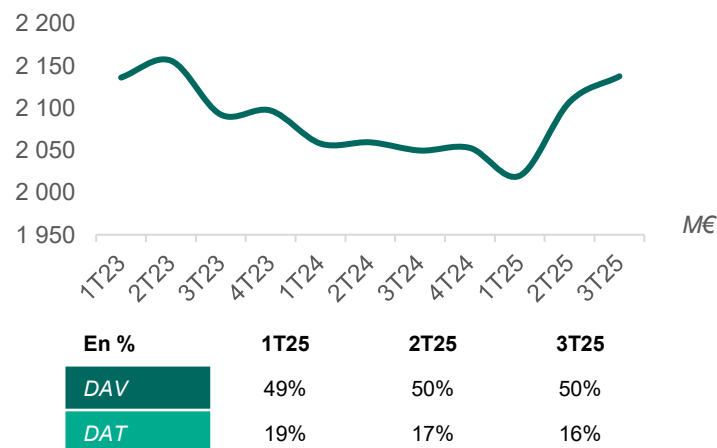
- **Arval & Leasing Solutions** : croissance de +9,3% du PNB organique d'Arval et baisse de l'effet base lié à la normalisation du prix des VO¹ ; croissance des revenus de Leasing Solutions (+2,0% / 3T24)
- **Personal Finance** : bonne progression des revenus à +5,0% / 3T24 avec une amélioration continue 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)

CPBS | Trois vents porteurs majeurs déjà effectifs soutenant la performance

— Vent porteur #1 : rebond des revenus d'intérêt (NII) dans les banques commerciales de la zone euro



— Hypothèses relatives aux dépôts pour 2025

- Volume et mix de dépôts stable
- Hausse sensible de la marge sur dépôts liée aux dépôts non rémunérés et dans une moindre mesure les comptes d'épargne

— Hypothèses de taux 2025

- ~2% pour le taux de dépôts de la BCE
- ~2,5% pour les taux €ster à 10 ans
- Taux du **Livret A** déjà anticipé dans la trajectoire

— Sensibilité

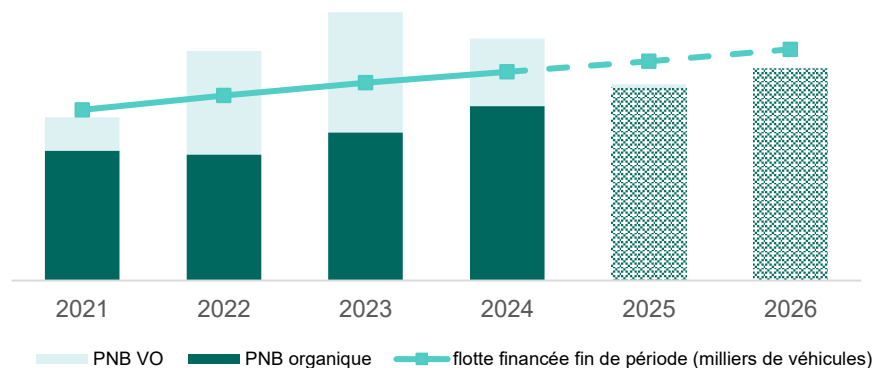
- **Le volume des DAV est le moteur principal de la NII**
- +/- €1 Md€ : Impact NII de +/- ~€20m en base annuelle

— 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%

— Vent porteur #3 : Arval - Croissance organique forte et effet de base atténué du prix des VO

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

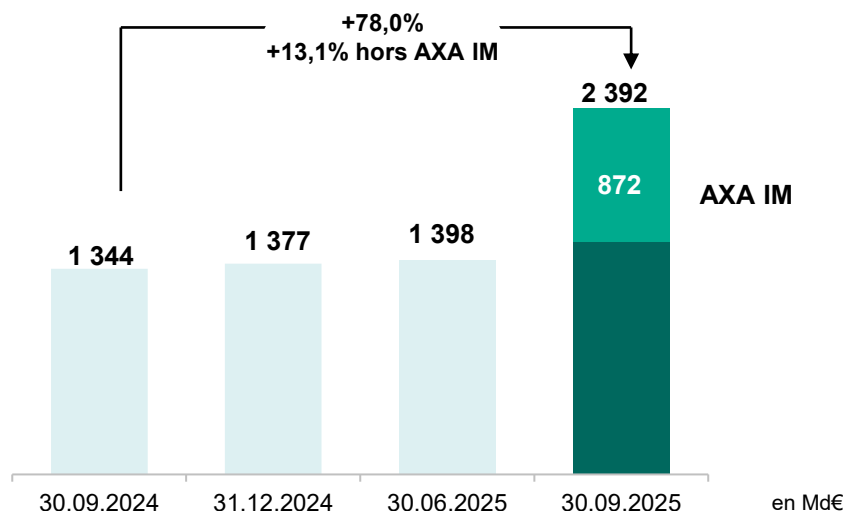


IPS | Intégration d'AXA IM et activité organique dynamique portant la progression du résultat

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

— Forte croissance des actifs sous gestion avec l'intégration d'AXA IM¹



- **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

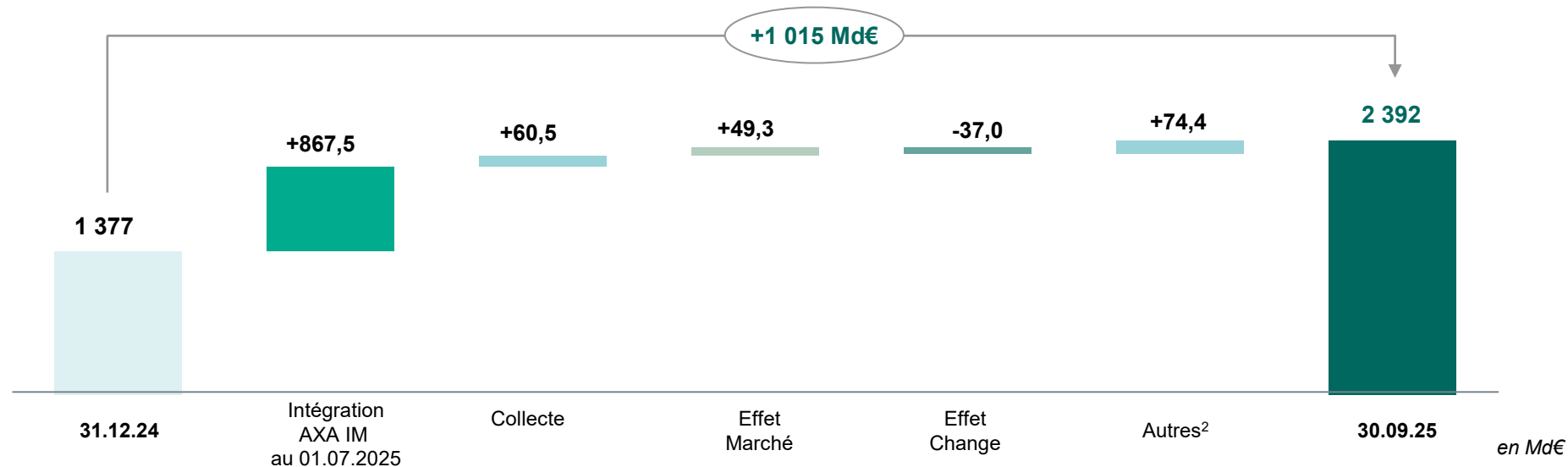
- Très forte collecte (12,1 Md€ au 3T25), et effet performance des marchés soutenant la progression des commissions
- Renforcement du partenariat avec BNP Paribas Cardif pour la gestion de son fonds général
- Real Estate : adaptation de l'activité et de l'organisation de Real Estate en lien avec l'intégration 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

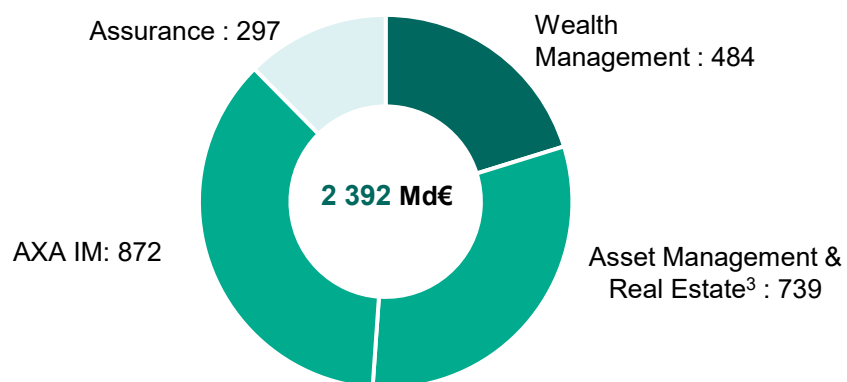
- Activité intégrée depuis le 1^{er} juillet 2025
- Poursuite de la dynamique de lancement de fonds dans l'activité Alternatifs

IPS | Les actifs sous gestion¹ globaux changent d'échelle et atteignent ~2 400 Md€ au 30.09.2025

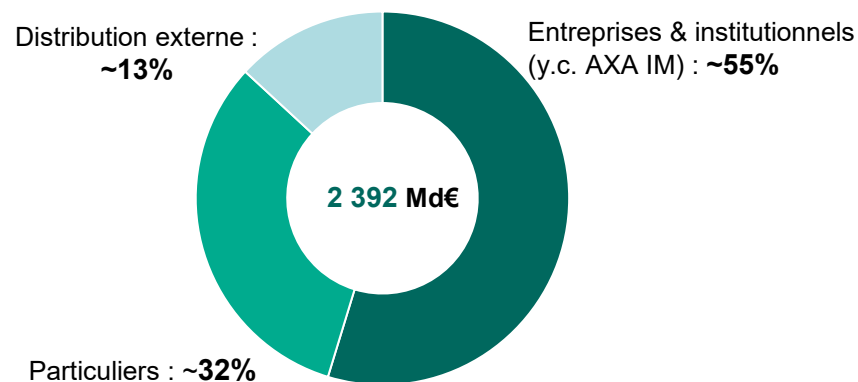
— **Actifs sous gestion : 2 392 Md€** au 30.09.25 (+74% / 31.12.24 ; +10,4% / 31.12.24 hors AXA IM)



— **Actifs sous gestion¹ au 30.09.25 par ligne de métier**



— **Actifs sous gestion¹ au 30.09.25 par origine de clientèle**



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



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



NOTES (2/2)

- **Diapositive 23**

1. 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

- **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



— Détails par pôle (3T25)

— Chiffres-clés et compte de résultat 9M25

— CIB

- Global Banking
- Global Markets
- Securities Services

— CPBS

- Banques commerciales
- Métiers spécialisés

— IPS

- Assurance
- Gestion Institutionnelle et Privée
- AXA IM

— Autres éléments

- 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
- Ressources de marché à moyen / long terme
- Ratio MREL
- Ratio TLAC
- Distance MDA
- Actifs pondérés
- Liquidité



CONTACTS ET PROCHAINS EVENEMENTS

— Relations Investisseurs

Bénédicte Thibord, Responsable Relations Investisseurs et Information Financière

Equity

Raphaëlle Bouvier-Flory
Lisa Bugat
Tania Mansour
Olivier Parenty
Guillaume Tiberghien

Dette & Agences de notation

Tania Mansour
Olivier Parenty

Actionnaires individuels & ESG

Antoine Labarsouque
Investor.relations@bnpparibas.com

— Prochains évènements

Publication des résultats et Assemblée Générale

- Résultats du 4T 2025 : 5 février 2026
- Résultats du 1T 2026 : 30 avril 2026
- Assemblée Générale 2026 : 12 mai 2026
- Résultats du 2T 2026 : 23 juillet 2026

Présentations stratégiques

- Capital Markets Day BNP Paribas Polska : 11 décembre 2025
- Deep Dive BCEB : 1S26
- Deep 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.