

# RESULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2025

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 28 octobre 2025

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

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

**Structure financière très solide : Ratio CET1<sup>5</sup> à 12,5% au 30.09.25**

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



**BNP PARIBAS**

La banque  
d'un monde  
qui change

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

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

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

## RESULTATS DU GROUPE AU 30 SEPTEMBRE 2025

### Résultats du Groupe au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025

#### Revenus

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025 (ci-après 3T25), le **produit net bancaire du Groupe (PNB)** s'élève à 12 569 M€, en hausse de 5,3% par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2024<sup>1</sup> (ci-après 3T24). Le PNB des pôles opérationnels hors AXA IM<sup>6</sup> progresse de +3,5% et de +4,9 à change constant.

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

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

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

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



et change constants (+13,4%<sup>7</sup> / 3T24).

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

### Frais de gestion

Les frais de gestion s'élèvent à 7 610 M€ au 3T25 (+5,5% / 3T24). Les frais de gestion des pôles opérationnels hors AXA IM<sup>6</sup> progressent de +1,5% et de +2,8% à change constant.

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

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

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

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

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

### Coût du risque

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

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

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

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

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



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

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

## Résultats du Groupe sur les neuf premiers mois 2025

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

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

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

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

Les frais de gestion du Groupe s'élèvent à 23 099 M€, en hausse de 3,5% par rapport au 9M24 (22 326 M€). Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration et d'adaptation (173 M€) et des coûts de renforcement informatique (236 M€) pour un total de 409 M€. Au niveau des pôles, les frais de gestion sont en hausse de +4,3% chez CIB et de +1,4% chez CPBS<sup>7</sup> (+1,6% dans les banques commerciales et +1,0% dans les métiers spécialisés). Ils sont en hausse de 10,4% pour IPS, avec l'intégration d'AXA IM au 3T25.

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

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

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

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

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

## Intégration d'AXA IM

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

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

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

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

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

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

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





## Structure financière au 30 septembre 2025

Le ratio « **Common Equity Tier 1<sup>5</sup>** » (ci-après CET1) s'élève à 12,5% au 30 septembre 2025, très supérieur aux exigences SREP (10,51%) et stable par rapport au 30 juin 2025.

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

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

Le **ratio de levier<sup>8</sup>** s'élève à 4,3% au 30 septembre 2025.

Au 30 septembre 2025, le **Liquidity Coverage Ratio<sup>9</sup>** (fin de période) s'établit à 138%, les **actifs liquides de haute qualité (HQLA)** à 380 Md€ et la **réserve de liquidité disponible instantanément<sup>10</sup>** à 481 milliards d'euros.

## Trajectoire 2024-2026 et Ambition 2028

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

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

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

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

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

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

## Développement durable

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

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

Ce soutien continu des clients de BNP Paribas se traduit par sa position de leader des classements en finance durable depuis le début de l'année 2025, le Groupe étant en première position du classement Global Green, Social and Sustainability Bonds en volume et second du classement Green, Social and Sustainability Loans<sup>11</sup> en EMEA en volume.



## CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

### Résultats de CIB au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025

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

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

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

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

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

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

#### CIB – Global Banking

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

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

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

Global Banking confirme son leadership en EMEA sur les neuf premiers mois 2025 avec en particulier les classements suivants<sup>13</sup> : (i) #1 sur chacun des segments de dette (DCM, crédits, *Investment Grade*, dette en euros, titrisation), (ii) #2 sur les obligations à haut rendement et (iii) #3 en ECM EMEA.



## CIB – Global Markets

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

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

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

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

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

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

## CIB – Securities Services

### **Le 3<sup>ème</sup> trimestre est marqué par une solide performance dans un contexte de baisse des taux et de dépréciation du dollar.**

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

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

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

## **Résultats de CIB sur les neuf premiers mois 2025**

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

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

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



# COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

## Résultats de CPBS au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025

Le 3<sup>ème</sup> trimestre est marqué par une bonne performance d'ensemble et la progression du résultat avant impôt.

Le produit net bancaire<sup>7</sup>, à 6 621 M€, est en hausse de 3,1% / 3T24.

Les revenus des Banques commerciales<sup>7</sup> à 4 296 M€ sont en hausse (+5,6% / 3T24), avec une poursuite de la croissance des revenus d'intérêt (+6,6% / 3T24). Les banques commerciales enregistrent une bonne dynamique des commissions au global dans les réseaux (+3,7% / 3T24). Les actifs sous gestion enregistrent une croissance en Banque Privée (+3,5% / 3T24) et Hello bank! poursuit son développement à 3,8 millions de clients (+4,0% / 3T24). CPBS poursuit le développement des usages digitaux à un rythme soutenu (17,3 millions de clients actifs<sup>14</sup> par mois ; en progression de 10,4% / 3T24).

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

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

Le résultat brut d'exploitation<sup>7</sup> s'établit à 2 761 M€ (+4,1% / 3T24) et le coût du risque et autres<sup>7</sup> à 718 M€ (737 M€ au 3T24), en baisse de 2,6% / 3T24.

Ainsi, le pôle dégage un résultat avant impôt<sup>7</sup> de 2 176 M€ (+8,1% / 3T24) pour des actifs pondérés au total en légère baisse.

## CPBS – Banque Commerciale en France (BCEF)

**Au 3<sup>ème</sup> trimestre, BCEF enregistre une forte progression du résultat avant impôt et confirme sa trajectoire du Deep Dive (26 juin 2025).**

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

Le produit net bancaire<sup>15</sup> s'élève à 1 704 M€, en hausse de 3,9% / 3T24. Au niveau des revenus d'intérêt<sup>15</sup>, les marges sur dépôts à vue non rémunérés progressent, partiellement compensées par la baisse des marges sur crédits immobiliers et une tendance plus modérée sur le segment des entreprises. Les commissions<sup>15</sup> sont en forte croissance, soutenue par la dynamique des clients particuliers, entrepreneurs et de la banque privée.

A 1 143 M€, les frais de gestion<sup>15</sup> sont maîtrisés (+0,8% / 3T24) avec une croissance inférieure à l'inflation. L'effet de ciseaux est très positif (+3,1 points).

Le résultat brut d'exploitation<sup>15</sup> s'élève à 561 M€ (+10,9% / 2T24).

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

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEF dégage un résultat avant impôt<sup>16</sup> en très forte hausse de 426 M€ (+26,3% / 3T24).

## CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

**Le 3<sup>ème</sup> trimestre de BNL bc est marqué par la poursuite de la progression de son résultat d'exploitation.**

Les encours de dépôt sont en hausse (+0,3% / 3T24) en particulier au niveau des entreprises et de la banque privée, partiellement compensée par la baisse au niveau des particuliers. Le mix s'améliore avec une hausse des dépôts à vue (+2,7% / 3T24) et une baisse des dépôts à terme (-8,3% / 3T24). Les encours de crédit sont en hausse (+0,8% / 3T24). Le trimestre est marqué par une bonne tenue des crédits aux entreprises, partiellement compensée par la baisse des crédits immobiliers compte tenu de l'approche sélective d'octroi des crédits. Les actifs hors-bilan<sup>17</sup> augmentent de 5,6% / 30.09.2024, tirés par la clientèle de banque privée (sur tous les produits), les OPCVM et les portefeuilles de titres. La collecte nette en Banque Privée s'établit à 0,8 Md€ au 3T25 (+2,8 Md€ au 9M25).

Le produit net bancaire<sup>15</sup>, à 686 M€, est en hausse de 0,3% / 3T24. Les revenus d'intérêt sont en baisse modérée liée à l'environnement de taux et à la pression concurrentielle sur les dépôts des entreprises et les crédits immobiliers. Les commissions<sup>15</sup> financières sont en forte hausse.

À 411 M€, les frais de gestion<sup>15</sup> sont en baisse (-1,6% / 3T24), en lien avec les mesures structurelles d'économie. L'effet de ciseaux est positif (+1,9 points).

Le résultat brut d'exploitation<sup>15</sup> s'établit à 274 M€ (+3,2% / 3T24).

À 57 M€, le coût du risque<sup>15</sup> est en baisse et s'établit à 31 points de base des encours de crédit à la clientèle, confirmant l'amélioration continue du profil de risque.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BNL bc dégage un résultat avant impôt<sup>16</sup> de 309 M€, en forte hausse (+45,0% / 3T24, hors impact de réévaluations de titres de participation), en lien avec la progression du résultat d'exploitation.

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

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

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

Le produit net bancaire<sup>15</sup> s'établit à 986 M€, en hausse de 6,0% / 3T24. Les revenus d'intérêt sont en hausse, marquée par la forte progression de la marge sur les dépôts portée par un effet mix favorable, partiellement compensée par la pression sur les marges de crédits immobiliers. Les commissions sont en hausse, portées par les commissions financières, les activités de crédit à la consommation et les produits d'assurance.

À 588 M€, les frais de gestion<sup>15</sup> sont en hausse contenue grâce à la baisse des effectifs, en lien avec l'effet des synergies avec Bpost bank. L'effet de ciseaux est positif à 3,6 points.

Le résultat brut d'exploitation<sup>15</sup> s'établit à 398 M€.

Le coût du risque<sup>15</sup> est à un niveau bas et s'établit à 6 points de base des encours de crédit à la clientèle. Pour rappel, le 3T24 était marqué par une reprise nette.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEB dégage un résultat avant impôt<sup>16</sup> de 351 M€, en hausse de +0,3% / 3T24 hors effet de base négatif lié à la plus-value de cession d'un actif au 3T24.

## CPBS – Banque Commerciale au Luxembourg (BCEL)

### **Au 3<sup>ème</sup> trimestre, BCEL enregistre une très forte progression des revenus en lien avec la croissance des dépôts.**

Le produit net bancaire<sup>15</sup> s'établit à 174 M€ (+11,0% / 3T24). Les revenus d'intérêt<sup>15</sup> sont en forte progression, en lien avec la bonne tenue des marges sur dépôts sur tous les segments et la hausse des volumes. Les commissions sont en baisse ce trimestre, liée à un impact non récurrent.

À 79 M€, les frais de gestion<sup>15</sup> augmentent de 6,7%, en lien avec l'inflation et des projets spécifiques. L'effet de ciseaux est positif (+4,2 points).

Le résultat brut d'exploitation<sup>15</sup> à 95 M€ marque une progression (+14,8% / 3T24) et le coût du risque s'établit à 28 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEL dégage un résultat avant impôt<sup>16</sup> en très forte progression à 94 M€ (+19,3% / 3T24).

## CPBS – Europe Méditerranée

### **Très bonne dynamique commerciale maintenue au 3<sup>ème</sup> trimestre.**

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

Le produit net bancaire<sup>15</sup>, à 938 M€, est en hausse de 13,1% / 3T24 et de 10,5% hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie. Cette forte croissance est liée à celle des marges en Turquie dans un contexte de normalisation progressive de l'environnement et à la bonne dynamique des commissions en Turquie et en Pologne.

Les frais de gestion<sup>15</sup>, à 538 M€, sont en hausse de 12,2% / 3T24 et de 10,1% / 3T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie. Cette hausse est liée à une inflation élevée. L'effet de ciseaux est positif (+0,8 point).

Le résultat brut d'exploitation<sup>15</sup> s'établit à 400 M€.

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

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt<sup>16</sup> de 353 M€, en hausse de +22,6% / 3T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie.

## CPBS – Métiers spécialisés – Personal Finance

**Le 3<sup>ème</sup> trimestre est marqué par une progression des volumes et de la marge à la production. L'effet de ciseaux est très positif. Le résultat avant impôt enregistre une forte amélioration.**

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

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

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

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

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

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

## CPBS – Métiers spécialisés – Arval & Leasing Solutions

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Sur cette base, le produit net bancaire<sup>15</sup>, à 269 M€, est en forte progression de 13,3% / 3T24 à périmètre et change constant, en raison de la hausse du nombre de clients et d'un bon niveau d'activité.

Les frais de gestion<sup>15</sup> s'établissent à 174 M€ (+8,8% / 3T24 à périmètre et change constants), en lien avec le développement de l'activité. L'effet de ciseaux est très positif (+4,5 points à périmètre et change constants).

Le résultat brut d'exploitation<sup>15</sup> s'établit à 95 M€ et le coût du risque<sup>15</sup> à 30 M€ (27 M€ au 3T24).

Le résultat avant impôt<sup>16</sup> des Nouveaux métiers digitaux et de Personal Investors après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Allemagne au métier Wealth Management (pôle IPS), s'élève à 62 M€ (+27,9% à périmètre et change constant).

### **Résultats de CPBS sur les neuf premiers mois 2025**

Sur les neuf premiers mois 2025, le **PNB**<sup>7</sup> s'établit à 19 780 M€, en hausse de 1,6% par rapport au 9M24.

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

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

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

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

# INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

## Résultats d'IPS au 3<sup>ème</sup> trimestre 2025

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

Au 30 septembre 2025, **les actifs sous gestion**<sup>19</sup> globaux atteignent un niveau record à 2 392 Md€ (+74% / 31.12.2024 ; +10,4% / 31.12.2024 hors effet de périmètre lié à AXA IM). Ils enregistrent sur le trimestre les effets combinés (i) de l'intégration d'AXA IM au 1<sup>er</sup> juillet 2025 (+867,5 Md€) (ii) de la collecte nette dynamique (+60,5 Md€), (iii) de la performance des marchés (+49,3 Md€), (iv) d'un effet change négatif sur les actifs sous gestion (-37,0 Md€) et (v) d'autres effets incluant l'extension du partenariat entre BNP Paribas Asset Management et BNP Paribas Cardif pour la gestion de ses fonds généraux (+74,4 Md€). Ils se répartissent au 30 septembre 2025 entre 739 milliards d'euros pour les métiers Asset Management et Real Estate<sup>20</sup>, 484 milliards d'euros pour le métier Wealth Management, 297 milliards d'euros pour le métier Assurance et 872 milliards d'euros pour AXA IM.

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

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

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

Enfin, **AXA IM**, intégrée depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2025, poursuit la dynamique de lancement de fonds alternatifs.

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

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

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

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

## IPS – Assurance

**Le 3<sup>ème</sup> trimestre 2025 est marqué par une forte croissance de la collecte brute et du résultat avant impôt.**

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

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

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

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

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

## IPS – Gestion institutionnelle et privée<sup>21</sup>

**Le 3<sup>ème</sup> trimestre affiche une collecte dynamique et un bon niveau d'activité opérationnelle.**

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

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

Les revenus, à 917 M€, reculent légèrement de 0,1% / 3T24. Ils sont portés par la forte progression des revenus (i) en Wealth Management (+10,4%) avec de solides commissions financières et transactionnelles et des revenus de dépôts et (ii) en Asset Management<sup>22</sup> (+6,0%), portée par la collecte et la performance des marchés, (iii) compensés par un effet de base négatif avec de moindres plus-values ce trimestre chez IPS Investments et une activité Real Estate toujours atone.

Les frais de gestion sont en baisse à 668 M€ (-0,6% / 3T24), avec une bonne maîtrise de coûts. L'effet de ciseaux est positif. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée progresse et s'élève à 247 M€, en hausse de 3,5% / 3T24. Il est porté par la forte progression de Wealth Management (+25,7%) et Asset Management<sup>22</sup> (+33,0%).

## IPS – AXA IM

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

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

## **Résultats d'IPS sur les neuf premiers mois 2025**

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

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

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

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

## **AUTRES ACTIVITÉS**

### Retraitements liés à l'assurance du 3T25

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

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

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

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

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

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

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



## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE

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

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





# RESULTATS PAR POLE AU TROISIEME TRIMESTRE 2025

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque Privée)	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe	
En millions d'euros							
Produit net bancaire	6 621	1 899	4 458	12 978	-409	12 569	
	var/3T24	+3,1%	+27,5%	+4,5%	+6,6%	+71,8%	+5,3%
	var/2T25	-0,1%	+24,0%	-4,8%	+1,1%	+57,9%	-0,1%
Frais de gestion	-3 860	-1 138	-2 599	-7 597	-13	-7 610	
	var/3T24	+2,4%	+29,2%	+1,1%	+5,2%	n.s.	+5,5%
	var/2T25	+0,6%	+30,3%	+1,1%	+4,4%	n.s.	+5,2%
Résultat Brut d'exploitation	2 761	761	1 858	5 381	-422	4 959	
	var/3T24	+4,1%	+25,1%	+9,5%	+8,5%	+83,6%	+4,9%
	var/2T25	-1,1%	+15,6%	-11,9%	-3,2%	+99,8%	-7,3%
Coût du risque et autres	-718	2	-195	-910	-9	-919	
	var/3T24	-2,6%	n.s.	n.s.	+19,1%	+26,6%	+19,2%
	var/2T25	-14,9%	n.s.	+74,7%	-5,4%	-59,8%	-6,6%
Résultat d'exploitation	2 043	764	1 664	4 471	-431	4 040	
	var/3T24	+6,7%	+25,4%	-0,3%	+6,6%	+82,0%	+2,1%
	var/2T25	+4,9%	+17,3%	-16,8%	-2,8%	+85,2%	-7,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	100	63	2	166	55	221	
Autres éléments hors exploitation	33	-10	0	22	1	23	
Résultat avant impôt	2 176	816	1 666	4 658	-374	4 284	
	var/3T24	+8,1%	+26,2%	-0,4%	+7,5%	+37,3%	+5,5%
	var/2T25	+9,1%	+6,9%	-16,9%	-2,2%	+82,1%	-6,0%

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



# RESULTATS PAR POLE SUR LES NEUF PREMIERS MOIS 2025

		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque Privée)	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>							
<b>Produit net bancaire</b>		<b>19 780</b>	<b>4 927</b>	<b>14 423</b>	<b>39 129</b>	<b>-1 019</b>	<b>38 110</b>
	var/9M24	+1,6%	+13,0%	+7,1%	+4,9%	+69,6%	+3,9%
Frais de gestion		-12 084	-2 918	-8 133	-23 134	35	-23 099
	var/9M24	+1,4%	+10,4%	+4,3%	+3,5%	+11,9%	+3,5%
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>		<b>7 696</b>	<b>2 009</b>	<b>6 290</b>	<b>15 995</b>	<b>-984</b>	<b>15 011</b>
	var/9M24	+1,8%	+17,1%	+11,1%	+7,1%	+72,8%	+4,5%
Coût du risque et autres		-2 274	-3	-371	-2 648	-36	-2 684
	var/9M24	-2,3%	+45,5%	n.s.	+22,8%	-64,6%	+18,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>5 422</b>	<b>2 006</b>	<b>5 919</b>	<b>13 347</b>	<b>-1 020</b>	<b>12 327</b>
	var/9M24	+3,6%	+17,1%	+1,4%	+4,4%	+51,9%	+1,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		343	184	13	540	101	641
Autres éléments hors exploitation		-110	147	3	39	74	113
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>5 655</b>	<b>2 338</b>	<b>5 934</b>	<b>13 927</b>	<b>-846</b>	<b>13 081</b>
	var/9M24	+5,5%	+27,4%	+1,6%	+6,8%	n.s.	+1,8%
Impôt sur les bénéfices							-3 364
Intérêts minoritaires							-464
Résultat net des activités destinées à être cédées							0
<b>Résultat net part du groupe</b>							<b>9 253</b>



## BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2025

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



# INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

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

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

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

## Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

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

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

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

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

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

### Rappel

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

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

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

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

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

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

- **Corporate & Institutional Banking** regroupe :

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

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

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

- **Investment & Protection Services** regroupe :

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

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





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

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

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

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

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

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

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

Pour une information détaillée sur les comptes, les séries trimestrielles sont disponibles à l'adresse suivante : <https://invest.bnpparibas/document/3q25-quarterly-series>. L'information réglementée intégrale, y compris le document d'enregistrement universel, est disponible sur le site Internet : <https://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L.451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

## Relations Investisseurs

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

### Equity

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

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

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

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

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

### Dette & Agences de notation

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

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

### Actionnaires individuels & ESG

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

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

<https://invest.bnpparibas.com>



# BNP PARIBAS

La banque  
d'un monde  
qui change