

RESULTATEN VOOR HET VIERDE KWARTAAL EN HET JAAR 2025

PERSBERICHT

Parijs, 5 februari 2026

Record in het 4e kwartaal dankzij uitstekende operationele resultaten en een heel sterke stijging van het nettoresultaat

		4K25 (in € M)	Var / 4K24	2025 (in € M)	Var / 2024
Sterke omzetgroei dankzij ons gediversifieerde en geïntegreerde model	— Omzet	13.113	+8,0%	51.223	+4,9%
<i>Operationele pijlers: +7,8% / 4K24</i>					
<ul style="list-style-type: none">• CIB (+1,0%; +4,8% bij constante wisselkoers): heel goed kwartaal• CPBS (+5,5%): sterke versnelling van de opleving, zoals aangekondigd• IPS (+39,6%; +10,7% excl. AXA IM*): uitstekend kwartaal					
Operationele efficiëntie en kostenbeheersing	— Beheerskosten	8.275	+5,2%	31.374	+3,9%
<ul style="list-style-type: none">• Schaafeffect in 4K25: +2,9 punten (+3,9 punten excl. AXA IM)• Maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie 2025: € 800 M					
Brutobedrijfsresultaat stijgt sterk	— BBR	4.838	+13,3%	19.849	+6,5%
Kostprijs van het risico minder dan 40 bp	— Kostprijs van het risico	34 bp	-4 bp	36 bp	+3 bp
Resultaat vóór belastingen stijgt heel sterk	— NWVB	3.984	+19,2%	17.065	+5,4%
Nettoresultaat stijgt heel sterk	— Nettoresultaat	2.972	+28,0%	12.225	+4,6%

Uitkering van de winst 2025 Totaal dividend**: € 5,16 Voorschot van € 2,59 betaald in sept. 2025 Saldo van € 2,57 betaald op 20 mei 2026 ¹ Aandeleninkoop: € 1,15 md afgerond op 19 december 2025		31.12.2025 ROTE: 11,6% CET1-ratio: 12,6%	— NWPA 2025	€ 10,29	+7,5%
			— Totaal uitgekeerd dividend voor 2025**	€ 5,16	+7,7%

De versnelling van onze resultaten in 4K25 bevestigt de aangekondigde doelstellingen voor 2025

* Consolidatie van AXA IM vanaf 1 juli 2025 ** Dividend: onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van 12 mei 2026



BNP PARIBAS

**De bank
voor een wereld
in verandering**

Op 4 februari 2026 onderzocht de raad van bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het vierde kwartaal van 2025 en sloot de rekeningen voor het boekjaar 2025 af.

Jean-Laurent Bonnafé, administrateur-directeur-generaal, zei na afloop van de raad van bestuur:

"Het vierde kwartaal is een recordkwartaal voor de Groep, met uitstekende operationele prestaties. Dankzij onze resultaten in 2025 en het structureel gunstige renteklimaat bevestigen we onze doelstellingen voor 2026 en herzien we onze doelstellingen voor 2028 opwaarts. Wij bereiden nu al het plan voor 2027-2030 voor en bouwen aan een efficiëntere Groep die waarde creëert. Ik dank onze teams voor hun voortdurende inzet aan de zijde van onze klanten en voor de goede commerciële dynamiek."

RESULTATEN VAN DE GROEP PER 31 DECEMBER 2025

Resultaten van de Groep in het vierde kwartaal van 2025

Inkomsten

In het vierde kwartaal van 2025 (hierna 4K25) bedraagt het **nettobankresultaat van de Groep (NBR)** € 13.113 M, een stijging met 8,0% tegenover het vierde kwartaal van 2024 (hierna 4K24). Het NBR van de operationele pijlers stijgt met 7,8%.

Het NBR van **Corporate & Institutional Banking (CIB)** stijgt met 1,0% tegenover 4K24 (+4,8% bij constante wisselkoers). CIB behaalt een recordkwartaal, dat de kracht van zijn platforms weerspiegelt, ondanks de wisselkoers- en rente-effecten en de hoge basis in 4K24. Global Banking behaalt goede resultaten in een minder gunstig geopolitiek en concurrentieel klimaat (-3,7% / 4K24). Toch liggen de inkomsten in lijn met het recordniveau van 4K24 bij constante wisselkoers (-0,2% / 4K24). Global Markets boekt een uitstekend kwartaal (+2,8% / 4K24) voor zijn beide activiteiten, Equity & Prime Services en FICC, en Securities Services zet een sterke prestatie neer (+6,8% / 4K24).

Het NBR van **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**² stijgt met 5,5% / 4K24. Die sterke stijging van de inkomsten wordt vooral gedragen door de commerciële banken (+6,3% / 4K24). Binnen de eurozone stijgen ze met +5,4% / 4K24, wat de aangekondigde sterke opleving weerspiegelt. Ze stijgen sterk (+9,7% / 4K24) voor Mediterraan Europa.

Binnen de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen stijgen de inkomsten van Arval en Leasing Solutions (+1,1% / 4K24), dankzij de goede commerciële prestaties van Arval (organisch NBR: +10,6% / 4K24) en het einde van het basiseffect voor de prijzen van tweedehandswagens (hierna 'TW'). De inkomsten van Leasing Solutions stijgen eveneens (+2,2% / 4K24).

Personal Finance leeft fors op (+6,6% / 4K24), dankzij het gecombineerde effect van de hogere volumes en de verbetering van de productiemarges met meer dan 5%, in lijn met de aangekondigde traject. De inkomsten van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors stijgen sterk bij constante perimeter en wisselkoers (+8,3% / 4K24).

Globaal komt CPBS, na twee jaar met een duidelijk omgekeerde rentecurve door de inflatie- en renteschokken, vanaf het vierde kwartaal van 2025 in een scenario met structureel gunstige middellangetermijnrente terecht. In dat scenario, waarin de rentecurve normaliseert en weer naar boven is gericht, kan er een stabilisering komen van de mix van termijndeposito's en niet-rentedragende zichtrekeningen. Die laatste worden immers herbelegd op een periode van gemiddeld 5 à 10 jaar. Bovendien zullen de lopende strategische plannen van de commerciële banken in Frankrijk (CBF) en België (CBB), Personal Finance (PF) en Arval binnen CPBS bijdragen tot een verbetering van de ROTE van de Groep.

Het NBR van **Investment & Protection Services (IPS)** stijgt met +39,6% / 4K24 (+10,7% exclusief AXA IM), dankzij de integratie van AXA IM en de organische groei van de Verzekeringen (+12,6% / 4K24), Asset Management (+10,3% / 4K24) en Wealth Management (+8,7% / 4K24). Het omvat het NBR van AXA IM (€ 415 M in 4K25), waarvan de integratie op schema zit. Dit kwartaal werden in de Verzekeringen ook partnerschappen ontwikkeld, stegen de commissies bij Wealth Management en was er de eerste consolidatie van HSBC Wealth Management in Duitsland.

Beheerskosten

De beheerskosten bedragen € 8.275 M in 4K25, een stijging met 5,2% door de integratie van AXA IM. Zonder de impact van AXA IM blijven ze beperkt tot +0,9%. De sterke groei van de inkomsten en de kostenbeheersing leveren een heel positief schaaffect op op het niveau van zowel de Groep (+2,9 punten) als de operationele pijlers (+4,5 punten, exclusief AXA IM).

De beheerskosten van **CIB** zijn stabiel (-0,1% / 4K24). Het schaaffect is globaal dus positief (+1,1 punten) en bijzonder hoog bij Securities Services (+6,7 punten) en Global Markets (+1,4 punten).

De beheerskosten van **CPBS**² dalen met 0,7% en het schaaffect is heel positief op globaal niveau (+6,2 punten) en binnen de commerciële banken van de eurozone (+6,2 punten), in Mediterraan Europa (+10,0 punten), bij Personal Finance (+8,4 punten), bij Arval & Leasing Solutions zonder het NBR voor TW (+5,4 punten) en voor de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors (+4,9 punten).

De beheerskosten van **IPS**, ten slotte, stijgen (+33,9% / 4K24; +3,0% / 4K24 zonder AXA IM). Toch is het schaaffect heel positief (+5,7 punten, +7,7 punten zonder AXA IM), met name dankzij Verzekeringen en Wealth Management.

Kostprijs van het risico

In 4K25 bedroeg de kostprijs van het risico van de Groep € 795 M (€ 878 M in 4K24), ofwel 34 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, een verbetering ten opzichte van 4K24 (38 basispunten) en in lijn met de 40 basispunten die als maximumdoelstelling voor de periode 2024-2026 waren vooropgesteld.

In 4K25 bleven de nettodotaties aan de provisies voor dubieuze vorderingen (stadium 3) beperkt tot € 869 M (€ 1.028 M in 4K24) en bedroegen de terugnemingen op voorzieningen van stadia 1 en 2 € 74 M, een daling tegenover 4K24 (€ 150 M). De aangelegde provisies komen daarmee op € 18,2 md, waarvan € 3,9 md aan provisies stadium 1 en 2. De dekkingsgraad van stadium 3 bedraagt 66,9% voor een ratio dubieuze vorderingen van 1,6%, een lichte daling op de lange termijn bekeken.

De andere nettolasten voor risico's op financiële instrumenten bedragen € 74 M in 4K25 (€ 64 M in 4K24).



Bedrijfsresultaat, resultaat vóór belastingen en nettoresultaat, aandeel van de groep

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep bedraagt € 4.838 M (+13,3% / 4K24), het bedrijfsresultaat € 3.969 M (+19,3% / 4K24) en het resultaat vóór belastingen € 3.984 M (+19,2% / 4K24).

Dat brengt het nettoresultaat aandeel van de Groep in 4K25 op € 2.972 M, een stijging met 28,0% ten opzichte van 4K24 (€ 2.322 M). De gemiddelde aanslagvoet op de winsten is laag en bedraagt in het vierde kwartaal 21,9%, door de terugname van provisies. Hij blijft stabiel voor 2025 (25,9%) ten opzichte van 2024 (26,2%).

Resultaten van de Groep voor het jaar 2025

Voor het hele jaar 2025 bedraagt het NBR € 51.223 M, een stijging met 4,9% tegenover 2024.

Het NBR van CIB (€ 18.997 M) stijgt met 5,6% tegenover 2024, dankzij de groei van de inkomsten bij Global Markets (+9,1% / 2024) en Securities Services (+8,1% / 2024).

Het NBR van CPBS² stijgt met 2,6% naar € 26.717 M. De commerciële banken stijgen met +5,3%, dankzij zowel de groei in de eurozone, die in lijn ligt met de vooropgestelde traject, als de sterke groei voor Mediterraan Europa (+16,1% / 2024). Ondanks de opleving in het vierde kwartaal blijven de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen in 2025 over het algemeen in het rood staan (-2,0% / 2024), onder invloed van de normalisering van de prijzen van tweedehandswagens van Arval bij Arval & Leasing Solutions (-11,0% / 2024), die dit kwartaal afloopt. Personal Finance noteert daarentegen een mooie stijging van de inkomsten (+4,1% / 2024).

Het NBR van IPS inclusief AXA IM bedraagt € 6.929 M (+19,6% / 2024, +6,1% / 2024 exclusief AXA IM), dankzij de integratie van AXA IM en de goede prestaties van Verzekeringen (+8,1% / 2024), Wealth Management (+9,0% / 2024) en Asset Management (+1,2% / 2024). Het omvat het NBR van AXA IM, voor € 782 M.

De beheerskosten van de Groep bedragen € 31.374 M, een stijging met 3,9% tegenover 2024. Ze blijven echter binnen de perken exclusief integratie van AXA IM (+1,6% / 2024), met name dankzij de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie, goed voor € 800 M, bovenop de € 600 M die al in het traject was voorzien. Het schaaffect op het niveau van de Groep bedraagt 1,0 punt en de exploitatiecoëfficiënt 61,2%, een verbetering ten opzichte van 2024 (61,8%). Op het niveau van de pijlers stijgen de beheerskosten met 3,1% bij CIB en met 0,9% bij CPBS² (+1,0% bij de commerciële banken en +0,5% bij de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen). Ze stijgen met 16,5% voor IPS (+1,1% / 2024 exclusief AXA IM).

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep komt zo uit op € 19.849 M voor 2025, een stijging met 6,5% tegenover 2024 (€ 18.638 M).

De kostprijs van het risico van de Groep bedraagt € 3.350 M (€ 2.999 M in 2024). De andere nettolasten voor risico's op financiële instrumenten bedragen € 203 M en het niet-operationele resultaat van de Groep bedraagt € 769 M in 2025.

Het resultaat vóór belastingen van de Groep komt zo op € 17.065 M, een stijging met 5,4% ten opzichte van 2024 (€ 16.188 M), en het nettoresultaat, aandeel van de Groep, € 12.225 M (+4,6% / 2024), in lijn met het vooropgestelde doel (meer dan € 12.200 M). Per 31 september 2025 bedraagt het rendement van het niet-geherwaardeerde materiële eigen vermogen (ROTE) 11,6%, in lijn met het doel van 11,5%.

Bevestiging van het traject 2024-2026

De doelstellingen die op het niveau van de Groep waren vooropgesteld voor 2025 zijn behaald:

- **ROTE:** 11,6% (doel 2025: 11,5%)
- **Nettoresultaat:** € 12.225 M (doel 2025 > € 12.200 M)
- **CET1-ratio:** 12,6% (doel 2025: 12,3%)

Op basis van de resultaten in 2025 en het structureel gunstige rentescenario bevestigt de Groep zijn traject 2024-2026:

- **ROTE 2026:** 12%
- **Nettoresultaat:** CAGR > 7% voor de periode 2024-2026
- **Nettowinst per aandeel (NWPA):** CAGR > 8% voor de periode 2024-2026
- **Inkomsten:** CAGR > 5% voor de periode 2024-2026
- **Schaareffect:** gemiddeld ongeveer +1,5 punten/jaar voor de periode 2024-2026
- **Kostprijs van het risico:** minder dan 40 basispunten in 2025 en 2026

Opwaartse herziening van de doelstellingen voor 2028

- **ROTE 2028 > 13%**

De opwaartse herziening van het ROTE-doel voor 2028 (nieuwe doel: ROTE >13%; vorige ROTE-doel: 13%) is het resultaat van de lopende strategische plannen bij de commerciële banken in Frankrijk (CBF) en België (CBB), Personal Finance (PF), Arval en Asset Management en zal ruimer worden gedragen door de drie divisies (CPBS, CIB en IPS)..

- **Exploitatiecoëfficiënt 2028 < 56%**

Ook de beoogde exploitatiecoëfficiënt voor 2028 wordt herzien (nieuwe doelstelling < 56%; vorige doel ±58%). De Groep start een structureel programma voor de transformatie van ondersteunende activiteiten om de voordelen van de groei tegen marginale kosten te vergroten gekoppeld aan de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie die in 2022 zijn aangevat.

In 2025 vertegenwoordigen die maatregelen een recurrente kostenbesparing van € 800 M, bovenop de geplande € 600 M. Aangezien er voor 2026 nog bijkomende maatregelen zijn gepland voor een bedrag van € 600 M, zouden die een totale recurrente kostenbesparing van € 3.500 M moeten opleveren voor de periode 2022-2026, die bovenop de geplande € 2.900 M komen en als volgt over de divisies zijn verdeeld (CPBS: 54%, CIB: 32%, IPS: 14%). Dankzij die maatregelen kon de Groep in het verleden zijn exploitatiecoëfficiënt tussen 2021 (67,3%) en 2025 (61,2%) met zo'n 6 punten verlagen, wat neerkomt op gemiddeld 1,5 punt per jaar. Het structurele programma voor de transformatie van de ondersteunende activiteiten zal vanaf 2027 de daling van de exploitatiecoëfficiënt nog versnellen tot minder dan 56% in 2028.

- **CAGR nettoresultaat 2025-2028 > +10%**

De Groep kondigt een nieuwe doelstelling aan voor het nettoresultaat, aandeel van de Groep. Dankzij de sterke groei van de inkomsten en de aanzienlijke verbetering van de exploitatiecoëfficiënt zal de gemiddelde jaarlijkse groei van het nettoresultaat, aandeel van de

Groep, tussen 2025 en 2028 naar verwachting meer dan 10% bedragen. Dat is een versnelling, want voor de periode 2024-2026 bedraagt het gemiddelde jaarlijkse groei-doel +7%. Op basis daarvan zal de gemiddelde jaarlijkse groei van de nettowinst per aandeel tussen 2025 en 2028 naar verwachting in de dubbele cijfers liggen, waardoor het aandeelhoudersrendement in die periode zou moeten toenemen.

- **CET1-ratio (na FRTB) 31.12.2027 en 31.12.2028: 13%**

De Groep herhaalt zijn doel van een CET1-ratio van 13% na FRTB per 31.12.2027 en 31.12.2028. Het kapitaalbeleid van de Groep laat gedisciplineerde groei hand in hand gaan met aandeelhoudersrendement. Het stoelt met name op (i) de versnelling van de organische kapitaalgroei dankzij een hoger nettoresultaat, (ii) de huidige verkoopcyclus van activa, die een positieve netto-impact van +13 basispunten op de CET1-ratio heeft, en (iii) de gedisciplineerde organische groei van de RWA (ongeveer +2% per jaar), inclusief effectiseringen.

De uitkering aan de aandeelhouders van het overschot op de CET1-ratio boven 13%, ter aanvulling op het uitkeringsbeleid van 60%, zal vanaf 2027 jaarlijks worden bepaald, waarbij de prioriteit van de Groep ligt bij kapitaal genereren om zo snel mogelijk een ratio van 13% te bereiken.

Vorbereiding plan 2027-2030

Gezien het afgelegde traject bereidt de Groep het plan 2027-2030 voor, dat begin 2027 zal worden voorgesteld, en start hij nu al een structureel programma op om de ondersteunende activiteiten te hervormen.

Dat programma heeft betrekking op een jaarlijkse kostenbasis van zo'n € 15 md en omvat (i) een grondige herziening van de processen, (ii) gedeelde infrastructuur en een vereenvoudiging van de gebruikte applicaties, (iii) een verlichting en afstemming van de operationele en organisatorische modellen en (iv) intensiever gebruik van artificiële intelligentie.

Zo willen we de operationele en financiële prestaties van de Groep op lange termijn laten evolueren ten bate van de verschillende belanghebbenden: (i) de klanten, door de kwaliteit van de dienstverlening te verbeteren en het digitale aanbod te personaliseren, (ii) de medewerkers, door hen meer te laten focussen op taken met een hogere toegevoegde waarde en (iii) de aandeelhouders, door de exploitatiecoëfficiënt sneller te doen dalen. Een ander doel is een vermindering van het operationele risico en de verbetering van de kwaliteit en de beschikbaarheid van gegevens met het oog op de ontwikkeling van artificiële intelligentie op grote schaal.

Het plan 2027-2030 van de Groep zal begin 2027 worden voorgesteld tijdens een *Capital Markets Day* (CMD).

Artificiële intelligentie

Volgens de Evident AI-index is BNP Paribas de leidende bank in de eurozone op het gebied van artificiële intelligentie (AI). Er zijn immers al heel wat AI-toepassingen in productie in onze bedrijfssonderdelen, en meer dan 7500 IT-ontwikkelaars beschikken over een generatieve-AI-oplossing om ontwikkelingen en tests te versnellen en te verbeteren.

Bij de voorbereiding van het plan 2027-2030 versnelt en implementeert de Groep de AI-hefbomen op grote schaal. Hij verhoogt in het bijzonder het gewicht van AI-projecten ter verbetering van de operationele efficiëntie, de kostprijs van het risico en de cybeveiligheid. Om de platformen en de

operationele processen te industrialiseren, worden meer dan 800 specialisten ingezet die de AI op grote schaal integreren. Sinds 2024 zijn er technologieën van de nieuwe generatie geïmplementeerd en werden geavanceerde partnerschappen gesloten, met name met Mistral AI. De Groep versnelt de industrialisering van de generatieve-AI-toepassingen door een *LLM-as-a-service-platform* ter beschikking te stellen aan de bedrijfsonderdelen.

Uitkering van de winst

In 2025 werd een halfjaarlijks voorschot op dividenden ingesteld op basis van 50% van de nettowinst per aandeel over het eerste semester. Het eerste voorschot van € 2,59 werd uitgekeerd op 30 september 2025. De Groep heeft op 19 december 2025 ook het aandeleninkoopprogramma voor het boekjaar 2025 ter waarde van 1,15 miljard euro afgerond.

Op basis van **een totaal dividend van € 5,16 (+7,7% / 2024) over het boekjaar 2025** zal de raad van bestuur aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 12 mei 2026 voorstellen om het resterende dividend van € 2,57 per aandeel uit te keren. Dat dividend zal worden losgehecht op 18 mei 2026 en uitbetaald op 20 mei 2026.

Voor 2026 bevestigt BNP Paribas zijn uitkeringsbeleid (uitkeringspercentage van 60%, waarvan minimaal 50% in dividenden en 10% in aandeleninkopen). Vanaf 2027 zal het uitkeringsbeleid minimaal 60% bedragen. Dat zal nader worden toegelicht tijdens de CMD 2027-2030. De uitkering van het overschot van de CET1-ratio boven 13% zal vanaf 2027 ook jaarlijks worden bepaald.

Financiële structuur per 31 december 2025

De **Common Equity Tier 1-ratio** (hierna CET1) bedraagt 12,6% per 31 december 2025, ver boven de vereisten van het SREP (10,52%) en een stijging met 10 basispunten tegenover 30 september 2025.

Tijdens het kwartaal noteren we de gecombineerde effecten van (i) het organisch gegenereerde nettokapitaal door de ontwikkeling van de voor risico gewogen activa in 4K25 (+30 basispunten) en (ii) de uitkering van het resultaat over 4K25 op basis van een uitkeringsratio van 60% (-20 basispunten).

De **hefboomratio**³ bedraagt 4,5% per 31 december 2025.

Per 31 december 2025 bedraagt de **liquidity coverage ratio**⁴ (einde periode) 134%, komen de **hoogwaardige liquide activa (HQLA)** uit op € 379 md en staat de **onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve**⁵ op 475 miljard euro.

Duurzame ontwikkeling

In 2025 bleef BNP Paribas zijn klanten bijstaan voor de financiering van hun transitieprojecten. Dit jaar stond in het teken van symbolische transacties op basis van de expertise van de *Low Carbon Transition Group*, zoals de financiering van 5,5 miljard Britse pond voor de bouw van een nieuwe kernreactor met een capaciteit van 3,2 GW in Engeland (Sizewell C) of de deelname aan de eerste Europese groene obligatie van energiebedrijf Eurogrid ter waarde van 1,1 miljard euro om hernieuwbare energie te integreren in zijn netwerk.

Dankzij die transacties heeft de Groep zijn doelstellingen voor 2025 ruimschoots overtroffen, met

tussen 2022 en 2025 in totaal 252 miljard euro om klanten te ondersteunen bij hun transitie naar een koolstofarme economie, wat ver boven het doel van 200 miljard euro ligt. Koolstofarme energie⁶ vertegenwoordigt 82% van de financieringen voor energieproductie van de Groep, tegenover 54% in 2022, wat in lijn is met het doel van 90% (of ruim 40 miljard euro) in 2030. Dat engagement is ook te zien in de recente rankings, waarin BNP Paribas voor het derde jaar op rij de wereldwijde leider is inzake duurzame obligaties en leningen, met in 2025 een bedrag van 69 miljard dollar⁷.



CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Resultaten CIB voor het vierde kwartaal van 2025

CIB behoudt dit kwartaal een hoge rendabiliteit.

De **nettobankopbrengsten** (€ 4.575 M) stijgen met 1,0% / 4K24, een recordkwartaal, ondanks een basiseffect voor FICC (herwaardering van een participatie van +€ 78 M in 4K24), de impact van de daling van de dollar tegenover euro en de daling van de rentevoeten.

De **beheerkosten** bedragen € 2.928 M en dalen met 0,1% / 4K24. Het schaaffect is heel positief bij Securities Services (+6,7 punten) en Global Markets (+1,4 punten). De exploitatiecoëfficiënt blijft stabiel op een laag niveau (44,1%) bij Global Banking.

Het **brutobedrijfsresultaat** bedraagt € 1.646 M, een stijging met 3,0% / 4K24.

De **kostprijs van het risico** bedraagt € 81 M.

Zo sluit CIB af met een **resultaat vóór belastingen** van € 1.572 M, een daling met 0,2%.

CIB – Global Banking

Global Banking laat een sterke commerciële prestatie optekenen in een heel concurrerende omgeving, en bevestigt zijn leiderschap in de EMEA-regio.

De inkomsten (€ 1.663 M) dalen met 3,7% / 4K24, maar liggen bij constante wisselkoersen wel in de lijn van het recordniveau van 4K24 (-0,2%). De sterke bijdrage van de activiteiten *Advisory* en *Capital Markets*, met name in Amerika, compenseert het rente-effect op de activiteiten van *Cash Management*. De activiteit van Capital Markets blijft groeien, met name voor ECM en DCM (nummer 7 wereldwijd). Tijdens het kwartaal zaten de effectiseringen ook in de lift, met een nummer 6-positie (nummer 8 in 2024) en 6,1% marktaandeel wereldwijd. Bij Transaction Banking blijft de commerciële dynamiek in Cash Management en Trade Finance sterk, wat de impact van de rentedalingen compenseert.

De kredieten dalen (-6,2%⁸ / 4K24) en de deposito's blijven relatief stabiel (+0,7%⁸ / 4K24).

Global Banking bevestigt zijn leiderspositie in de EMEA-regio in 2025, met in het bijzonder een nummer 1-positie in verschillende schuldsegmenten (DCM, European Corp IG DCM, EUR-denominated DCM, effectisering) in Europa, een nummer 3-positie voor hoogrentende obligaties en een nummer 5-positie voor ECM EMEA (nummer 8 in 2024).

CIB – Global Markets

Global Markets boekt een uitstekend kwartaal in beide activiteiten.

Met € 2.081 M stijgen de inkomsten van Global Markets 2,8% / 4K24, ondanks het wisselkoerseffect en de hoge basis door de herwaardering van een participatie bij FICC in 4K24. De beheerskosten stijgen gematigd (+1,4%) door verdere gerichte investeringen. Het schaaffect is dit kwartaal positief (+1,4 punten).

De inkomsten van Equity & Prime Services bedragen € 908 M, een stijging met 5,5% / 4K24. Tijdens het kwartaal was de activiteit voor derivaten heel goed, met name in de Verenigde Staten

en Europa, en groeiden *Prime Brokerage* en *Cash Equity* sterk in alle regio's. Bij Prime Brokerage stijgen de kwartaalbalansen met gemiddeld 34%; zij gebruiken minder dan 5% van de totale hefboom van de Groep.

Met € 1.174 M stijgen de inkomsten van FICC met 0,8% / 4K24 (+8,0% exclusief herwaardering in 4K24). Tijdens het kwartaal is de activiteit in de EMEA-regio fors gestegen. Die in de VS is ook goed, maar lijdt onder de wisselkoerseffecten. De inkomsten worden geschaagd door een heel sterke opleving van de renteactiviteit tegenover vorig jaar, evenals door de krediet- en primaire activiteiten.

De kostprijs van het risico van Global Markets is genormaliseerd na een specifiek dossier in 3K25.

De gemiddelde VaR (1 dag, 99%), die het niveau van de marktrisico's meet, bedraagt € 34 M. Dat blijft laag, maar stabiel tegenover 3K25.

CIB – Securities Services

Securities Services boekt zijn beste kwartaal van het jaar, met in het bijzonder een heel positief schaaffect (+6,7 punten)

Het NBR van Securities Services stijgt sterk naar € 830 M (+6,8% / 4K24), dankzij de commerciële dynamiek en een sterke stijging van het aantal transacties (+16,8% / 4K24). Die heel positieve trend wordt deels uitgehouden door de vertraagde rente-inkomsten in een klimaat met dalende rentevoeten en dollar die daalt tegenover de euro.

Dit kwartaal werden in elk segment en elke geografische regio nieuwe mandaten ondertekend. Zo kreeg Securities Services bijvoorbeeld van de regering van de Speciale Bestuurlijke Regio Hongkong een mandaat voor de bewaring en afwikkeling van haar derde emissie van digitale groene obligaties en nam het, in samenwerking met Marketnode, als transferagent deel aan het eerste getokeniseerde geldmarktfonds van Maybank Asset Management Singapore.

De beheerskosten blijven stabiel op € 554 M, door het wisselkoerseffect. Ze zijn dit kwartaal bijzonder laag. De exploitatiecoëfficiënt (66,7%) daalt met 4,4 punten.

Resultaten van de Groep voor het jaar 2025

Voor het jaar 2025 bedraagt het **NBR** van CIB € 18.997 M (+5,6% / 2024) en bedragen de **beheerskosten** € 11.061 M (+3,1% / 2024), wat een schaaffect van +2,5 punten oplevert.

Het **brutobedrijfsresultaat** van CIB bedraagt € 7.936 M, een stijging met 9,3% tegenover 2024, en de **kostprijs van het risico** bedraagt € 452 M.

Dat brengt het **resultaat vóór belastingen** van CIB op € 7.506 M, een stijging met 1,2% tegenover 2024, en de RONE op 21,3% (+0,3 punten / 2024), wat de hoge rendabiliteit van het platform aantoonst.

Ter illustratie: sinds 2016 zijn de inkomsten van CIB dankzij zijn activiteiten- en klantenmix jaarlijks met gemiddeld 5,5% gestegen.

COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

Resultaten CPBS in het vierde kwartaal van 2025

Het vierde kwartaal vormt een keerpunt, met een sterke stijging van de NWVB, dankzij de versnelling van het NBR en een heel positief schaafeffect in 4K25.

Het nettobankresultaat² klokt af op € 6.937 M en stijgt zo met 5,5% / 4K24.

De inkomsten van de commerciële banken² stijgen naar € 4.479 M (+6,3% / 4K24), met een versnelling van de groei van de rente-inkomsten (+9,9% / 4K24), in lijn met het vooropgestelde inkomstentraject. De commissies zijn over het algemeen stabiel en stijgen in de eurozone, maar worden uitgehold door de daling in Mediterraan Europa (Turkije). De activa onder beheer stijgen sterk bij de private bank (+6,9% / 4K24) en de ontwikkeling van de digitale toepassingen gaat gestaag voort (±13 miljoen verbindingen per dag; een stijging met 6,2% / 4K24).

De inkomsten van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen bedragen € 2.458 M (+4,0% / 4K24). Het organische NBR (financiële marge en marge op diensten) van Arval stijgt sterk (+10,6% / 4K24) tijdens dit kwartaal, waarin ook een einde komt aan het basiseffect voor de prijs van tweedehandswagens. De inkomsten van Leasing Solutions stijgen (+2,2% / 4K24). Bij Personal Finance versnelt de groei van de inkomsten naar 6,6% / 4K24, door zowel de stijging van de volumes als de productiemarge van ruim 5%. De Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors laten een sterke stijging van de inkomsten met +8,3% / 4K24 optekenen bij constante perimeter en wisselkoers.

De beheerkosten² dalen (-0,7% / 4K24). Het schaafeffect is heel positief bij de commerciële banken in de eurozone (+6,2 punten) en Mediterraan Europa (+10,0 punten). In de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen is het schaafeffect positief voor Personal Finance (+8,4 punten), bij Arval & Leasing Solutions (+5,4 punten exclusief NBR TW) en voor de activiteit Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors (+4,9 punten).

Het brutobedrijfsresultaat bedraagt € 2.967 M (+15,1% / 4K24) en de kostprijs van het risico en andere elementen € 785 M (€ 873 M in 4K24), een daling met 10,0% / 4K24.

Zo boekt de pijler een resultaat vóór belastingen² van € 2.149 M (+27,3% / 4K24) en een RONE van 14,4% (+3,5 punten / 4K24).

CPBS - Commerciële bank in Frankrijk (CBF)

In het vierde kwartaal ziet CBF zijn resultaat vóór belastingen fors stijgen en bevestigt het zijn RONE-groeitraject 2024-2028.

De uitstaande deposito's dalen met 2,3% / 4K24. De mix verbetert dankzij de aanzienlijke daling van de termijndeposito's (-18,0% / 4K24) en de stabilisering van de zichtrekeningen. De uitstaande kredieten dalen met 0,8% / 4K24 (+0,4% buiten leningen met staatswaarborg). De hypotheekleningen zijn stabiel en de kredieten aan ondernemingen dalen licht door de impact van de leningen met staatswaarborg. Bij de spaarproducten buiten de balans bedraagt het netto-incasso voor de levensverzekeringen € 2,8 md per 31/12/2025, ruim boven het resultaat van 2024 (+9,2% / 31/12/2024). Het beheer onder mandaat is heel dynamisch dit kwartaal. De private bank had per 31/12/2025 voor € 144,6 md vermogen onder beheer (+3,9% / 31/12/2024). Het klantenbestand van Hello bank! groeit verder aan (+5,8% / 4K24).

Het nettobankresultaat⁹ bedraagt € 1.747 M en stijgt zo met 4,8% / 4K24. De rente-inkomsten⁹ veerden dit kwartaal sterk op door de herbelegging van niet-rentedragende zichtrekeningen, al werden ze deels uitgehold door de lagere marges op hypotheek en investeringskredieten. De commissies⁹ stijgen sterk, gesteund door de dynamiek van de financiële commissies, in het bijzonder in de segmenten voor particuliere en bedrijfsklanten en de private bank (+12% / 4K24).

Met € 1.168 M blijven de⁹ beheerskosten stabiel (-0,5% / 4K24). In combinatie met de hogere inkomsten levert dat een heel positief schaaffect op (+5,3 punten).

Het brutobedrijfsresultaat⁹ bedraagt € 579 M (+17,5% / 4K24).

De kostprijs van het risico⁹ daalt tot € 135 M (€ 190 M in 4K24), dat is 24 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt CBF, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een heel sterk gestegen resultaat vóór belastingen¹⁰ van € 398 M (+54,5% / 4K24), gekoppeld aan de stijging van het bedrijfsresultaat en de daling van de kostprijs van het risico.

CBF zet het actieve beheer van zijn balans voort met vier effectiseringen tijdens het kwartaal, wat een besparing oplevert van ongeveer € 4 md aan gewogen activa (in totaal 4% van de gewogen activa van CBF).

CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

In het vierde kwartaal had BNL bc de beheerskosten goed onder controle en verbeterde het risicoprofiel verder.

De uitstaande deposito's zijn stabiel (-0,6% / 4K24) en de mix verbetert, zoals blijkt uit de sterke daling van de termijndeposito's (-12,1% / 4K24) en de stijging van de zichtrekeningen (+2,7% / 4K24). De uitstaande kredieten stijgen licht met 0,5% in de perimeter exclusief dubieuze kredieten. Tijdens het kwartaal stegen in het bijzonder de kredieten aan ondernemingen, al werd dat deels tenietgedaan door de daling bij de vastgoedkredieten, die dan weer het gevolg was van de selectieve toekenning van de kredieten. De activa buiten de balans¹¹ stijgen met 9,4% / 31/12/2024¹², gestimuleerd door de private bankklanten en de particulieren. Het netto-incasso van de private bank komt uit op € 1,1 md¹³ in 4K25 (€ 3,9 md in 2025).

Het nettobankresultaat⁹ bedraagt € 692 M, een daling met 4,7% / 4K24 (-2,3% / 4K24, exclusief basiseffect van gespecialiseerde financieringen). De rente-inkomsten⁹ dalen ook voornamelijk door de concurrentiedruk op de deposito's van ondernemingen en de hypotheek kredieten. De bankcommissies⁹ dalen, wat deels wordt gecompenseerd door de stijging van de financiële commissies.

Met € 443 M dalen de beheerskosten⁹ (-3,9% / 4K24), dankzij de structurele besparingsmaatregelen. Het schaaffect is positief (+0,4 punten exclusief IFRIC).

Het brutobedrijfsresultaat⁹ komt uit op € 250 M (-6,0% / 4K24).

Met € 53 M laat de kostprijs van het risico⁹ een daling optekenen tot 29 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Na toewijzing van een derde van het resultaat van Private Banking aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) behaalt BNL bc zo een resultaat vóór belastingen¹⁰ van € 151 M, een daling met 8,1% exclusief het effect van de herwaardering van participatiebewijzen.

Net als andere commerciële banken in de eurozone zal BNL bc zijn strategische plan aan de markt voorstellen in het kader van een *Deep Dive* die gepland staat voor de tweede helft van 2026.

CPBS - Commerciële bank in België (CBB)

Bij CBB wordt het herstel van de rendabiliteit bevestigd met een heel positief schaaffect.

De uitstaande kredieten stijgen licht met 1,3% / 4K24, vooral de vastgoedleningen en bedrijfskredieten. De uitstaande deposito's zijn stabiel (-0,1% / 4K24), met een gunstig mixeffect door een daling van de termijnrekeningen (-23,8% / 4K24) ten gunste van de spaarrekeningen (+6,2% / 4K24), de zichtrekeningen (+3,4% / 4K24) en de spaarproducten buiten de balans. De spaarproducten buiten de balans stijgen met 6,3% / 31/12/2024, gesteund door de stijging bij de icbe's en de gestructureerde obligaties. De private bank had per 31/12/2025 voor € 87,0 md vermogen onder beheer (+5,8% / 31/12/2024). CBB, ten slotte, zet zijn digitale strategie voort met gemiddeld zo'n 3,5 miljoen verbindingen per dag (+4,8% / 4K24).

Het nettobankresultaat⁹ bedraagt € 1.056 M en stijgt zo met 13,1% / 4K24. De rente-inkomsten stijgen door de sterke groei van de marge, die dan weer wordt geschaagd door een gunstig mixeffect bij de deposito's. De financiële commissies stijgen eveneens.

De stijging van de beheerskosten, € 609 M, is beperkt⁹ dankzij de daling van het personeelsbestand. Het schaaffect is heel positief en bedraagt 12,2 punten.

Het brutobedrijfsresultaat⁹ bedraagt € 447 M.

De kostprijs van het risico⁹ is laag en bedraagt 3 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo noteert CBB, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een resultaat vóór belastingen¹⁰ van € 412 M, een forse stijging met 45,3% / 4K24, dankzij de groei van de rente-inkomsten en doordat de kosten onder controle bleven.

Net als andere commerciële banken in de eurozone zal CBB zijn strategische plan aan de markt voorstellen in het kader van een *Deep Dive* die gepland staat voor de eerste helft van 2026.

CPBS - Commerciële bank in Luxemburg (CBL)

In het vierde kwartaal boekt CBL een heel sterke vooruitgang van de inkomsten door de groei van de deposito's.

Het nettobankresultaat⁹ bedraagt € 183 M (+11,8% / 4K24). De rente-inkomsten⁹ stijgen sterk, dankzij de goed blijvende volumes in alle segmenten en de herbelegging van niet-rentedragende zichtrekeningen. De commissies dalen dit kwartaal licht als gevolg van een eenmalige impact. De commissies stijgen.

Met € 81 M laten de beheerskosten⁹ een stijging van 6,0% optekenen als gevolg van de inflatie en specifieke projecten. Het schaaffect is positief (+5,8 punten).

Het brutobedrijfsresultaat⁹ stijgt sterk naar € 101 M (+16,9% / 4K24). De kostprijs van het risico klokt af op 24 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

CBL behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een resultaat vóór belastingen¹⁰ van € 91 M, een heel sterke stijging met 15,4% / 4K24.

CPBS - Mediterraan Europa

Heel goede prestatie in het vierde kwartaal

De deposito's stijgen (+3,3% / 4K24), met name in Polen, net zoals de uitstaande kredieten (+4,7% / 4K24), vooral in Polen en Turkije.

Het nettobankresultaat⁹ laat met € 987 M een stijging optekenen van 9,5% / 4K24 en van 15,3% zonder het effect van de boekhoudnorm voor hyperinflatoren valuta's in Turkije. Die sterke groei heeft te maken met de stijging van de uitstaande bedragen en de verdere verbetering van de marges in Turkije in een geleidelijk normaliserende omgeving.

De beheerskosten⁹ blijven met € 551 M onder controle (-0,1% en +8,7% / 4K24 exclusief effect van de boekhoudnorm voor hyperinflatoren valuta's in Turkije). Het schaaffect is heel positief (+9,6 punten).

Het brutobedrijfsresultaat⁹ bedraagt € 436 M.

De kostprijs van het risico ⁹ bedraagt 60 basispunten van de uitstaande bedragen van klanten, wat op de eerste tekenen van normalisatie in Turkije en Polen wijst tegen een achtergrond van toenemende uitstaande kredieten. De overige nettolasten voor risico's op financiële instrumenten omvatten de impact van de andere provisies in Polen voor ongeveer € 28 M.

Zo behaalt Mediterraan Europa, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privaatbank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) een resultaat vóór belastingen¹⁰ van € 358 M, een stijging met 45,0% / 4K24 exclusief effect van de boekhoudnorm voor hyperinflatoren valuta's in Turkije.

Naast die goede resultaten waren er tijdens het kwartaal enkele strategische aankondigingen:

- BNP Paribas Bank Polska stelde in december 2025 zijn strategische plan 2025-2030 voor (ROTE-doelstelling 2030 = 22%). 6,23% van het kapitaal werd ook verkocht, tot de free float van 25% werd bereikt die de regulator eist.
- BNP Paribas kondigde in december 2025 aan dat het exclusieve gesprekken het opgestart met de groep Holmarcom, die al 30 jaar vennoot en aandeelhouder van BMCI is, met het oog op een eventuele verkoop van zijn participatie van 67% in het kapitaal van zijn Marokkaanse dochteronderneming BMCI.

CPBS - Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Personal Finance

Personal Finance bevestigt de versnelling van zijn inkomsten en het resultaat vóór belastingen.

De uitstaande bedragen stijgen (+3,0% / 4K24) en bevestigen zo de commerciële dynamiek en het traject van de *Deep Dive* (CAGR 24-28 uitstaande bedragen ±4%). De activiteit Mobiliteit zet

haar ontwikkeling voort (productie stijgt met 8,7% / 4K24). Zo werden er dit jaar nieuwe partnerships ondertekend met in het bijzonder Chery Group en Lynk & Co. De BtoC- en retailconsumentenkredieten stijgen gestaag (productie +6,4% en +6,2% / 4K24) en profiteren van het heel positieve effect van de uitgerolde partnerships met Apple en Orange.

Op basis daarvan steeg het nettobankresultaat met 6,6% / 4K24 tot € 1.336 M, dankzij het gecombineerde effect van de stijging van de volumes en een productiemarge van ruim 5% op de uitstaande bedragen. Personal Finance bevestigt het traject van de *Deep Dive* met een CAGR 24-28 van ±5,5% voor de inkomsten).

De beheerskosten bedragen € 622 M, een daling met -1,8 % / 4K24, in lijn met de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie. Het schaaffect is heel positief (+8,4 punten).

Het brutobedrijfsresultaat stijgt met 15,2% naar € 714 M.

De kostprijs van het risico bedraagt € 378 M, waarmee hij stabiel blijft tegenover 4K24. Hij bedraagt 140 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

De overige nettolasten voor risico's op financiële instrumenten omvatten de impact van de uitspraken van het Spaanse Hooggerechtshof over de transparantie van doorlopende kredieten voor een bedrag van € 59 M.

Dat brengt het resultaat vóór belastingen op € 288 M, een stijging met 16,4% / 4K24.

Tijdens het kwartaal waren er ten slotte nog twee nieuwe SRT-effectiseringstransacties voor een bedrag van € 1,5 md, waardoor de gewogen nettoactiva met € 0,98 md daalden.

CPBS - Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Arval & Leasing Solutions

Arval noteert in het vierde kwartaal (i) een sterke groei van het organische NBR en (ii) een forse daling van het basiseffect voor de prijs van tweedehandswagens (TW). De inkomsten stijgen dit kwartaal bij Leasing Solutions.

Het activiteitsniveau blijft sterk bij Arval, zoals blijkt uit de groei van het gefinancierde wagenpark (1,9 M voertuigen, +5,5% / 4K24), met name in Spanje, Italië en Duitsland. Het wagenpark van particulieren groeit verder (+13,3% / 4K24, 12% van het totale wagenpark).

De uitstaande bedragen van Leasing Solutions dalen (-1,2% / 4K24), maar de marges verbeteren. Dit kwartaal bevestigt Leasing Solutions opnieuw zijn positie als Europees marktleider gedurende de tweede editie van Leasing Life¹⁴.

Het gecombineerde nettobankresultaat van Arval en Leasing Solutions, € 853 M, stijgt met 1,1%, door de organische groei van het NBR bij Arval (+10,6%). Het basiseffect van het NBR bij Arval is fors afgenomen (NBR TW: € 0 M in 4K25; ter herinnering: in 4K24 was dat € 52 M). De inkomsten stijgen bij Leasing Solutions (+2,2%), met name dankzij verbeterde marge en de gestegen commissies.

De beheerskosten bedragen € 413 M en stijgen met 2,5%, wegens de inflatie en de commerciële dynamiek. Het schaaffect is heel positief exclusief NBR TW (+5,4 punten). Het resultaat vóór belastingen van Arval en Leasing Solutions bedraagt € 376 M (+9,6% / 4K24).

Naast die positieve tendensen heeft Arval tijdens het kwartaal exclusieve onderhandelingen opgestart met Mercedes-Benz Group over de overname van Athlon¹⁵. Die acquisitie zou tot de oprichting kunnen leiden van een Europese co-marktleider voor langetermijnverhuur met een

wagenpark van ±2,3 M voertuigen en een ROIC van 18% in jaar 3.

CPBS - Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors

Dit kwartaal wordt gekenmerkt door het succes van het partnerschap tussen Nickel en bpost in België en de heel goede prestaties van Personal Investors

Dankzij de samenwerking met bpost wordt Nickel het grootste distributienetwerk voor zichtrekeningen in België, met meer dan 1.100 verkooppunten.

Floa, een van de Franse marktleiders in termijnbetalingen, bevestigt het succes van zijn nieuwe Floa-app met 2 miljoen downloads en de geslaagde oplevering van het nieuwe internationale industriële platform.

Personal Investors, de onlinebank en aanbieder van bankdiensten in Duitsland, ten slotte, laat een heel goede groei van het aantal transacties optekenen (+11,4% / 4K24). Het incasso bij de deposito's blijft goed (+3,9% / 4K24) en stijgt sterk in december (+€ 4 md), dankzij het promotieaanbod voor bestaande klanten.

Zo stijgt het nettobankresultaat⁹ fors met 8,4% / 4K24 tot € 273 M bij constante perimeter en wisselkoers, dankzij de goede klantenacquisitie.

De beheerskosten⁹ bedragen € 183 M door de geschraagde activiteit. Het schaaffect is heel positief (+5,3 punten bij constante perimeter en wisselkoers).

Het brutobedrijfsresultaat⁹ komt uit op € 91 M en de kostprijs van het risico⁹ op € 13 M (€ 30 M in 4K24).

Het resultaat vóór belastingen¹⁰ van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Duitsland aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), bedraagt € 75 M (+83,9% bij constante perimeter en wisselkoers).

Resultaten van CPBS voor het jaar 2025

Voor 2025 bedraagt het **NBR**² € 26.717 M, een stijging met 2,6% tegenover 2024.

De beheerskosten² stijgen met 0,9% in vergelijking met 2024 tot € 16.053 M.

Het **brutobedrijfsresultaat**² bedraagt € 10.663 M, een stijging met 5,2% tegenover 2024.

De **kostprijs van het risico**² en andere elementen bedragen € 3.059 M, een daling met 4,4% tegenover 2024 (€ 3.201 M in 2024) en het **resultaat vóór belastingen**² bedraagt € 7.805 M, een stijging met 10,8% tegenover 2024.

Daardoor stijgt de RONE van CPBS met 1,2 punten in 2025 (13,9% in 2025; 12,7% in 2024).

INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

Per 31 december 2025 zijn de totale **activa onder beheer**¹⁶ fors gestegen tot € 2.443 md (+77,4% / 31/12/2024; +14,4% / 31/12/2024 exclusief integratie van AXA IM). Ze omvatten voor het kwartaal het gecombineerde effect van (i) de integratie van AXA IM op 1 juli 2025 (€ +867,5 md) (ii) het dynamische netto-incasso (€ +66 md), (iii) de marktprestaties (€ +73,1 md), (iv) een negatief wisselkoerseffect op de activa onder beheer (€ -38,6 md) en (v) andere effecten zoals de overdracht van het beheer van een deel van het algemene fonds van BNP Paribas Cardif aan BNP Paribas Asset Management (€ +69 md) en de integratie van de activiteiten van HSBC Wealth Management in Duitsland (± € +24 md).

Zij zijn per 31 december 2025 als volgt verdeeld: 1.624 miljard euro voor de bedrijfsonderdelen Asset Management (inclusief AXA IM en Real Estate), 517 miljard euro voor het bedrijfsonderdeel Wealth Management en 302 miljard euro voor het bedrijfsonderdeel Verzekeringen.

Verzekeringen boekt in 2025 een recordbruto-incasso, met een omzet van € 40,5 md in Sparen en Bescherming (+11,3% / 2024), dankzij een sterke productie aan het begin van het jaar. Dit kwartaal werd ook het partnerschap met Stellantis versterkt door de ondertekening van een nieuwe overeenkomst in de activiteit Bescherming in Brazilië voor de financiering van voertuigen.

Bij **Asset Management** stijgen de activa onder beheer in 2025 fors (€ +130,2 md exclusief AXA IM), dankzij de versterking van het partnerschap met BNP Paribas Cardif, het markteffect en het incasso (€ +35,8 md in 2025 inclusief AXA IM en Real Estate, waarvan € 3,1 md in 4K25). De commissies stijgen door de groei van het beheerde vermogen. De activiteit Real Estate blijft dan weer stabiel, maar lijdt nog steeds onder de verder krimpende markt. De entiteiten BNP Paribas REIM, BNP Paribas Asset Management en AXA IM zijn per 31 december 2025 gefuseerd in het vermogensbeheerplatform.

Wealth Management boekt een sterke groei van het beheerde vermogen, dankzij een gunstig markteffect en een dynamisch incasso (€ 21,7 md incasso in 2025, waarvan € 1,5 md in 4K25). Dit kwartaal noteren we de eerste bijdrage van de activiteiten van HSBC Wealth Management in Duitsland (NBR ±€ 10 M).

Globaal bedragen de **inkomsten** € 2.002 M (+39,6% / 4K24). Ze stijgen met +10,7% / 4K24 exclusief AXA IM, dankzij de activiteiten Verzekeringen (+12,6%), Wealth Management (+8,7%) en Asset Management (+10,3%). Ze omvatten de inkomsten van AXA IM voor € 415 M.

De beheerskosten bedragen € 1.240 M (+33,9% / 4K24; +3,0% / 4K24 zonder AXA IM).

Het brutobedrijfsresultaat komt uit op € 761 M (+50,1% / 4K24; +24,7% / 4K24 zonder AXA IM).

Met € 752 M boekt **het resultaat vóór belastingen** een heel sterke groei van 53,7% / 4K24 (+26,7% / 4K24 zonder AXA IM).

IPS - Verzekeringen

In het vierde kwartaal van 2025 is het resultaat vóór belastingen fors gegroeid.

De activiteit Sparen doet het goed in 2025, dankzij het sterke incasso in de eerste helft van het jaar en grote collectieve spaarmandaten. In Frankrijk is het aandeel van de rekeneenheden in het bruto-incasso goed gestegen. De activiteit Bescherming groeit dit kwartaal, in Frankrijk dankzij de schadeverzekeringen en internationaal door de goede dynamiek in Europa en Latijns-Amerika.

Het partnerschap met Stellantis wordt versterkt door de ondertekening van een nieuwe overeenkomst in Brazilië voor de financiering van voertuigen. Dit kwartaal werd in samenwerking met Personal Finance een completere en inclusievere kredietverzekering voor doorlopende kredieten gelanceerd.

In totaal stegen de inkomsten met 12,6% naar € 606 M, ondersteund door de sterke groei van Sparen in alle geografische regio's en financiële resultaten die met name werden ondersteund door de goede prestaties van fondsen en de stijging van de dividenden van AGEAS¹⁷.

De beheerskosten, € 216 M, dalen met 3,0%, met een heel positief schaaffect tot gevolg.

Met € 425 M laat het resultaat vóór belastingen van Verzekeringen een sterke stijging van 20,5% / 4K24 optekenen, dankzij de dynamische activiteit.

IPS - Institutioneel en Privébeheer¹⁸

In het vierde kwartaal was de activiteit dynamisch en steeg het resultaat heel fors.

Wealth Management behaalt een goed netto-incasso over het jaar (€ 21,7 md in 2025), op internationaal niveau en bij de commerciële banken.

Asset Management profiteert van een heel goed incasso over het jaar (€ 35,8 md in 2025, inclusief AXA IM en REIM), onder impuls van de geldmarkt- en alternatieve fondsen en joint ventures. Het incassoniveau van BNP Paribas Asset Management over de afgelopen 12 maanden bedraagt +6,5%¹⁹. Dit kwartaal bedraagt het incasso € 3,1 md voor de geconsolideerde perimeter, geschraagd door de middellange- en langetermijninstrumenten en de ETF's. Het beheerde vermogen is tijdens het jaar sterk gestegen dankzij het incasso, de versterking van het partnerschap met BNP Paribas Cardif en de marktprestaties. De inkomsten stabiliseren binnen de activiteit Real Estate, die globaal nog altijd vertraagt.

De inkomsten, € 981 M, stijgen met 9,5% / 4K24. Ze worden geschraagd door de sterke stijging van de inkomsten (i) bij Wealth Management (+8,7%) dankzij de stijging van de commissies, de inkomsten uit deposito's en de integratie van HSBC Wealth Management in Duitsland en (ii) bij Asset Management²⁰ (+11,6%), dankzij de positieve dynamiek van de commissies onder impuls van de groei van het beheerde vermogen. De inkomsten van Real Estate stabiliseren.

De beheerskosten stijgen tot € 739 M (+4,9% / 4K24) door gerichte investeringen. Het schaaffect is heel positief (+4,6 punten).

Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer op € 195 M, een heel sterke stijging met 42,7% / 4K24.

*IPS – AXA IM

Dit kwartaal leverde AXA IM een mooie bijdrage aan de resultaten van de Groep. De inkomsten bedragen € 415 M, onder impuls van de beheers- en prestatiecommissies.

De beheerskosten (€ 286 M) zijn dit kwartaal onder controle. De integratiekosten gekoppeld aan de acquisitie zijn dit kwartaal op de Andere Activiteiten geboekt voor een bedrag van € -51 M.

Ter herinnering: de inkomsten- en kostensynergieën gekoppeld aan de integratie van AXA IM worden geraamd op € 550 M vóór belastingen tegen 2029, terwijl de integratiekosten € 690 M bedragen.

Resultaten IPS voor het jaar 2025 (inclusief AXA IM)

Over het jaar 2025 bedragen **de inkomsten** € 6.929 M, een stijging met 19,6% tegenover 2024. Zij omvatten de inkomsten van AXA IM voor € 782 M.

De beheerskosten bedragen € 4.158 M, een stijging met 16,5% tegenover 2024 (+1,1% tegenover 2024 exclusief AXA IM).

Het brutobedrijfsresultaat bedraagt € 2.771 M, een stijging met 24,6% tegenover 2024.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt € 3.089 M, een stijging met 32,9% tegenover 2024 (+22,5% / 2024 exclusief AXA IM) en de RONE bedraagt 22,8% (+4,1 punten / 2024), wat de hoge rendabiliteit van het platform aantoont.

ANDERE ACTIVITEITEN

Herwerkingen gekoppeld aan Verzekeringen voor 4K25 en 2025

De herwerkingen in verband met de verzekeringsactiviteiten overeenkomstig IFRS 17 omvatten de kosten die verband houden met de verzekeringsactiviteit en die onder 'Andere Activiteiten' negatieve opbrengsten genereren, gecompenseerd door positieve kosten. De inkomsten omvatten ook de herwerking van de volatiliteit.

In 4K24 bedragen de inkomsten € -320 M (waarvan € -31 M gekoppeld aan de herwerking van de volatiliteit) en de kosten € 289 M. Dat brengt het BBR en het resultaat vóór belastingen op € -31 M (€ -14 M in 4K24).

Resultaten van de Andere activiteiten (exclusief herwerkingen voor Verzekeringen) voor 4K25

Het nettobankresultaat bedraagt € -81 M in 4K25 (€ -126 M in 4K24).

De beheerskosten klokken af op € 425 M (€ 274 M in 4K24). Ze omvatten de kosten voor de herstructurering en versterking van het IT-park en aanpassingskosten voor € 192 M (€ 174 M in 4K24).

De kostprijs van het risico bedraagt € 9 M (€ 26 M in 4K24).

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere activiteiten' exclusief aan Verzekeringen gerelateerde herwerkingen komt zo op € -458 M (€ -397 M in 4K24).

Voor 2026 verduidelijkt de Groep het verwachte traject van de Andere Activiteiten:

De verwachting voor de herwerkte volatiliteit ligt tussen € -70 M en € +70 M in een omgeving met normale volatiliteit. Zo wordt voor de 'Andere Activiteiten' ook een BBR van de herwerkingen gekoppeld aan Verzekeringen verwacht tussen € -70 M en € +70 M.

Voor het deel 'exclusief herwerkingen gekoppeld aan Verzekeringen':

- Het nettobankresultaat (exclusief IFRS 17) zal in 2026 naar verwachting ongeveer nul bedragen
- De kosten voor herstructureringen, versterking van het IT-park en aanpassingen worden geraamd op ongeveer € -800 M voor 2026 (waarvan € -400 M voor AXA IM) en de overige kosten (regelgevingsprojecten, uitzonderlijke projecten, run-off enz.) op ongeveer € -600 M voor 2026
- Voor de hele Groep (bedrijfsonderdelen en andere activiteiten) vertegenwoordigt het niet-operationele resultaat, dat de meerwaarden en herwaarderingen van participaties omvat, globaal ± € +400 M per jaar.
- In 2025 vertegenwoordigden zij € 415 M, droegen zij bij aan de € 769 M en omvatten ze voor € 238 M aan eenmalige elementen.
- In 2026 zal het niet-operationele resultaat voornamelijk bestaan uit de meerwaarde uit de transactie Ageas / AGI¹⁷, die ongeveer € +800 M zal bedragen.
- In 2027 zou het aanbod op Allfunds een meerwaarde van zo'n € +400 M kunnen genereren.

GESCHIL SOEDAN

In het geschil over Soedan heeft het Hof op 8 januari 2026 in haar vonnis aan de Bank toegestaan in beroep te gaan. Die beslissing heeft de bank positief onthaald.

De procedure gaat dus door zoals verwacht.

Op 4 februari 2026 heeft BNP Paribas aangekondigd dat het uiterlijk op 9 februari 2026 beroep zal indienen en dat het volledig is voorbereid en er alle vertrouwen in heeft dat het degelijke argumenten kan voorleggen.

- ¹ Loshechting op 18 mei 2026 en betaling op 20 mei 2026
- ² Met 2/3 van de privaatbank.
- ³ Berekend overeenkomstig verordening (EU) 575/2013 - art. 429
- ⁴ Berekend overeenkomstig verordening (CRR) 575/2013 art. 451b
- ⁵ In aanmerking komende of liquide marktactiva bij centrale banken (*counterbalancing capacity*) rekening houdend met de prudentiële regels, in het bijzonder de Amerikaanse, en verminderd met de intra-dagbehoeften van de betalingssystemen
- ⁶ Bron: interne beheercijfers - kredietrisico in miljard euro per 30/09/22 en 30/09/25; koolstofarm (€ 38,3 md per 30/09/25): hernieuwbare energie (35,6 miljard euro), kernenergie (2,6 miljard euro), fossiele brandstoffen (8,6 miljard euro per 30/09/25): raffinage (5,1 miljard euro), gaswinning en -productie (1,9 miljard euro), oliewinning en -productie (1,2 miljard euro), steenkool (0,3 miljard euro); evolutie 2012-2022 ter illustratie. De perimeter voor koolstofarme energie kan veranderen naarmate de verdere technologische ontwikkelingen.
- ⁷ Volgens Dealogic 2025. Totaal ESG-obligaties (duurzaam, groen en sociaal; *sustainability-linked bonds*) en ESG-kredieten (groen, sociaal, *sustainability-linked loans/ESG-linked loans*).
- ⁸ Gemiddelde uitstaande bedragen, historische rentevoeten. In 4K24 werd de methodologie bijgesteld: de vermelde totale activa en passiva van GB omvatten voortaan enkel leningen en kredieten. Voordien werden ook effecten en andere activa/passiva meegerekend. Zonder die aanpassing zou de historische groei -3,8% bedragen voor de leningen en +1,0% voor de deposito's.
- ⁹ Met 100% van de privaatbank (exclusief PEL/CEL-effect in Frankrijk)
- ¹⁰ Met 2/3 van de privaatbank (exclusief PEL/CEL-effect in Frankrijk)
- ¹¹ Levensverzekeringen, icbe's en effectenrekeningen
- ¹² De activa van klanten buiten de balans stijgen met +12,3% inclusief de uitzonderlijke transactie van € 2 md
- ¹³ Exclusief de impact van een uitzonderlijke transactie van Net New Cash ('Special Situation') in 4K25 van € 2 md (inclusief die transactie bedraagt het totaal voor het kwartaal € 3,1 md en € 5,9 md over 12M 2025).
- ¹⁴ BNP Paribas Leasing Solutions "European Lessor of the Year" (8e jaar) en BNP Paribas 3 Step IT "Best Circular Economy Model", met name dankzij de refurbishment- en remarketingcentrum dat een jaar geleden werd geopend.
- ¹⁵ Er wordt verwacht de deal in de loop van 2026 te kunnen afronden, onder voorbehoud van het informatie- en raadplegingsproces van de personeelsvertegenwoordiging van de betrokken entiteiten en de toelatingen van de bevoegde autoriteiten.
- ¹⁶ Inclusief gedistribueerde activa en activa onder adviesmandaat.
- ¹⁷ Verwachte toename van het aandeelhouderschap in AGEAS in 2026 (verwachte participatie van ±22,5%) en verkoop van de participatie in AGI, met een consolidatie tot gevolg van de bijdrage van AGEAS in ondernemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast in 2026. Recurrente impact NRAG van ± € +40 M op jaarbasis. Onder voorbehoud van het akkoord van de bevoegde instanties
- ¹⁸ Asset Management, Wealth Management, Real Estate en IPS Investments
- ¹⁹ Cumulatief netto-incasso in 2025 op het uitstaande vermogen van BNP Paribas Asset Management (exclusief AXA IM en Real Estate) per eind 2024.
- ²⁰ Zonder Real Estate, IPS Investments en AXA IM



Glossarium

BNA (€)	Boekhoudkundige materiële nettoactiva per aandeel, geherwaardeerd aan het einde van de periode, in euro
AuA	<i>Assets under Management</i> (beheerd vermogen)
AuC	<i>Assets under Custody</i> (activa in bewaring)
AIM	<i>Alternative Investment Managers</i>
AWM	<i>Asset & Wealth Managers</i>
NWPA (€)	Nettowinst per aandeel, in €, berekend op basis van het nettoresultaat, aandeel van de Groep, gecorrigeerd voor de vergoeding van de superachtergestelde obligatieleningen zonder vervaldatum en het gemiddelde aantal aandelen in omloop
CMD	<i>Capital Markets Day</i>
Exploitatiecoëfficiënt (%)	Verhouding tussen de beheerskosten en de inkomsten
Kostprijs van het risico / uitstaande bedragen (pb)	Verhouding tussen de kostprijs van het risico (in €M) en de uitstaande kredieten aan klanten aan het begin van de periode De kostprijs van het risico omvat niet de 'Overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten'
Schaareffect (punten)	Stijging van de inkomsten minus stijging van de beheerskosten over dezelfde periode
FICC	<i>Fixed Income, Currencies and Commodities</i>
FRTB	<i>Fundamental Review of the Trading Book</i>
LCR	<i>Liquidity Coverage Ratio</i> (liquiditeitsdekkingsratio) aan het einde van de periode, berekend conform verordening (CRR) 575/2013 art. 451b
Hefboom	Hefboom berekend overeenkomstig verordening (EU) 575/2013 - art. 429
MREL	<i>Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities</i> (minimaal vereist eigen vermogen en in aanmerking komende passiva)
Uitbetalingsratio (%)	Uitkeringsratio aan de aandeelhouders als % van het nettoresultaat, aandeel van de groep, gecorrigeerd voor vergoeding van superachtergestelde obligatieleningen, inclusief dividend in contanten en de aandeleninkoopprogramma's
PF	Personal Finance
Lening met staatswaarborg	Lening die wordt gewaarborgd door de staat
Nettoresultaat (€ M)	Nettoresultaat, aandeel van de Groep (NRAG)
CET1-ratio (%)	Omrekening en RWA <i>phased-in</i> sinds 2K25 ter afstemming op de berekening van de wettelijke vereisten (berekening van het MDA), rekening houdend met de horizon van de Groep tot 2030 en de standaarden op de markt. CET1 <i>phased-in</i> , berekend op basis van de gewogen activa van het kwartaal; inclusief overgangsbepalingen zoals bepaald in art. 465, 468 en 495 van de CRR-verordening
ROIC (%)	<i>Return On Invested Capital</i> – Projectie van het nettoresultaat gegenereerd door het geherinvesteerde kapitaal gedeeld door de overeenkomstige CET1-kapitaalallocatie
ROE	<i>Return on Equity</i> – rendabiliteit van het eigen vermogen
RONE (%)	<i>Return On Notional Equity</i> – verhouding tussen het geannualiseerde nettoresultaat vóór belastingen en het gemiddelde toegewezen eigen vermogen over dezelfde periode
ROTE (%)	<i>Return On Tangible Equity</i> – rendabiliteit van het materiële eigen vermogen van de Groep
RWA (€ M)	<i>Risk-Weighted-Assets</i> – voor risico gewogen activa (RGA)
SIU	<i>Savings & Investment Union</i>
SREP	<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i>
SRT	<i>Significant Risk Transfer</i> – transfers met significant risico
CAGR (%)	Compound Annual Growth Rate - gemiddelde jaarlijkse groei
TLAC	<i>Total Loss Absorbing Capacity</i>
Superachtergestelde obligatieleningen	Superachtergestelde effecten van onbepaalde duur
VaR	<i>Value at Risk</i>
TW	Tweedehandswagens



GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP

€m	4Q25	4Q24	Chg. 4Q25 vs. 4Q24	2025	2024	Chg. 2025 vs. 2024
Revenues (NBI)	13,113	12,137	+8.0%	51,223	48,831	+4.9%
Operating expenses	-8,275	-7,867	+5.2%	-31,374	-30,193	+3.9%
Gross Operating Income	4,838	4,270	+13.3%	19,849	18,638	+6.5%
Cost of risk	-795	-878	-9.5%	-3,350	-2,999	+11.7%
Other net losses for risks on financial instruments ¹	-74	-64	+15.6%	-203	-202	+0.5%
Operating income	3,969	3,328	+19.3%	16,296	15,437	+5.6%
Non-operating items	15	15	<i>n.s</i>	769	751	+2.4%
Pre-tax income	3,984	3,343	+19.2%	17,065	16,188	+5.4%
Tax*	-843	-898	-6.1%	-4,207	-4,001	+5.1%
Net income, Group share	2,972	2,322	+28.0%	12,225	11,688	+4.6%

1. Charges related to the risk of invalidation or non-enforceability of financial instruments granted



RESULTATEN PER PIJLER VIERDE KWARTAAL 2025

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
€m						
Revenues	6,937	2,002	4,575	13,513	-400	13,113
%Change4Q24	+5.5%	+39.6%	+10%	+7.8%	-0.8%	+8.0%
%Change3Q25	+4.8%	+5.4%	+2.6%	+4.1%	-2.1%	+4.3%
Operating Expenses and Dep.	-3,970	-1,240	-2,928	-8,139	-136	-8,275
%Change4Q24	-0.7%	+33.9%	-0.1%	+3.6%	n.s.	+5.2%
%Change3Q25	+2.8%	+9.0%	+12.7%	+7.1%	n.s.	+8.7%
Gross Operating Income	2,967	761	1,646	5,375	-537	4,838
%Change4Q24	+15.1%	+50.1%	+3.0%	+14.7%	+29.5%	+13.3%
%Change3Q25	+7.5%	+0.0%	-11.4%	-0.1%	+27.2%	-2.4%
Cost of Risk	-785	-7	-81	-874	5	-869
%Change4Q24	-10.0%	-46.4%	n.s.	-4.6%	n.s.	-7.7%
%Change3Q25	+9.4%	n.s.	-58.2%	-4.0%	n.s.	-5.4%
Operating Income	2,182	754	1,565	4,501	-532	3,969
%Change4Q24	+28.0%	+52.6%	-0.3%	+19.4%	+20.6%	+19.3%
%Change3Q25	+6.8%	-12%	-5.9%	+0.7%	+23.6%	-1.8%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	80	2	7	89	47	136
Other Non Operating Items	-112	-5	0	-117	-4	-121
Pre-Tax Income	2,149	752	1,572	4,473	-489	3,984
%Change4Q24	+27.3%	+53.7%	-0.2%	+19.2%	+19.1%	+19.2%
%Change3Q25	-12%	-7.9%	-5.6%	-4.0%	+30.6%	-7.0%

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
€m						
Revenues	6,937	2,002	4,575	13,513	-400	13,113
4Q24	6,577	1,434	4,529	12,540	-404	12,137
3Q25	6,621	1,899	4,458	12,978	-409	12,569
Operating Expenses and Dep.	-3,970	-1,240	-2,928	-8,139	-136	-8,275
4Q24	-3,999	-927	-2,930	-7,856	-11	-7,867
3Q25	-3,860	-1,138	-2,599	-7,597	-13	-7,610
Gross Operating Income	2,967	761	1,646	5,375	-537	4,838
4Q24	2,578	507	1,599	4,684	-415	4,270
3Q25	2,761	761	1,858	5,381	-422	4,959
Cost of Risk	-785	-7	-81	-874	5	-869
4Q24	-873	-13	-30	-915	-27	-942
3Q25	-718	2	-195	-910	-9	-919
Operating Income	2,182	754	1,565	4,501	-532	3,969
4Q24	1,705	494	1,569	3,769	-441	3,328
3Q25	2,043	764	1,664	4,471	-431	4,040
Share of Earnings of Equity-Method Entities	80	2	7	89	47	136
4Q24	64	-5	5	64	28	92
3Q25	100	63	2	166	55	221
Other Non Operating Items	-112	-5	0	-117	-4	-121
4Q24	-80	0	1	-79	2	-77
3Q25	33	-10	0	22	1	23
Pre-Tax Income	2,149	752	1,572	4,473	-489	3,984
4Q24	1,689	489	1,575	3,753	-411	3,343
3Q25	2,176	816	1,666	4,658	-374	4,284
Corporate Income Tax						-843
Net Income Attributable to Minority Interests						-169
Net Income from discontinued activities						0
Net Income Attributable to Equity Holders						2,972



RESULTATEN PER PIJLER 2025

		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
€m							
Revenues		26,717	6,929	18,997	52,643	-1,420	51,223
	%Change2024	+2.6%	+19.6%	+5.6%	+5.6%	+41.3%	+4.9%
Operating Expenses and Dep.		-16,053	-4,158	-11,061	-31,273	-101	-31,374
	%Change2024	+0.9%	+16.5%	+3.1%	+3.5%	n.s.	+3.9%
Gross Operating Income		10,663	2,771	7,936	21,370	-1,521	19,849
	%Change2024	+5.2%	+24.6%	+9.3%	+8.9%	+54.6%	+6.5%
Cost of Risk		-3,059	-10	-452	-3,521	-32	-3,553
	%Change2024	-4.4%	-34.9%	n.s.	+14.6%	-75.5%	+110%
Operating Income		7,604	2,761	7,484	17,849	-1,553	16,296
	%Change2024	+9.6%	+25.0%	+1.1%	+7.9%	+39.5%	+5.6%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		423	186	20	628	149	777
Other Non Operating Items		-222	142	3	-77	69	-8
Pre-Tax Income		7,805	3,089	7,506	18,400	-1,335	17,065
	%Change2024	+10.8%	+32.9%	+12%	+9.6%	n.s.	+5.4%
Corporate Income Tax							-4,207
Net Income Attributable to Minority Interests							-633
Net Income from discontinued activities							0
Net Income Attributable to Equity Holders							12,225



BALANS PER 31 DECEMBER 2025

BNP Paribas Balance Sheet at 31 December 2025

In millions of euros	31/12/2025	31/12/2024
ASSETS		
Cash and balances at central banks	211,330	182,496
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	321,293	267,357
Loans and repurchase agreements	254,310	225,699
Derivative financial Instruments	274,625	322,631
Derivatives used for hedging purposes	20,017	20,851
Financial assets at fair value through equity		
Debt securities	77,940	71,430
Equity securities	1,420	1,610
Financial assets at amortised cost		
Loans and advances to credit institutions	26,259	31,147
Loans and advances to customers	897,358	900,141
Debt securities	151,687	146,975
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(2,335)	(758)
Investments and other assets related to insurance activities	305,471	286,849
Current and deferred tax assets	5,746	6,215
Accrued income and other assets	167,788	174,147
Equity-method investments	6,950	7,862
Property, plant and equipment and investment property	53,601	50,314
Intangible assets	4,583	4,392
Goodwill	7,133	5,550
Assets held for sale	7,805	-
TOTAL ASSETS	2,792,981	2,704,908
LIABILITIES		
Deposits from central banks	4,401	3,366
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	98,487	79,958
Deposits and repurchase agreements	357,947	304,817
Issued debt securities and subordinated debt	129,279	104,934
Derivative financial instruments	252,726	301,953
Derivatives used for hedging purposes	28,493	36,864
Financial liabilities at amortised cost		
Deposits from credit institutions	69,938	66,872
Deposits from customers	1,075,564	1,034,857
Debt securities	173,933	198,119
Subordinated debt	34,468	31,799
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(9,811)	(10,696)
Current and deferred tax liabilities	3,336	3,657
Accrued expenses and other liabilities	143,059	136,955
Liabilities related to insurance contracts	261,223	247,699
Financial liabilities related to insurance activities	21,500	19,807
Provisions for contingencies and charges	10,193	9,806
Liabilities associated with assets held for sale	6,072	-
TOTAL LIABILITIES	2,660,808	2,570,767
EQUITY		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	117,787	118,957
Net income for the period attributable to shareholders	12,225	11,688
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	130,012	130,645
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	(4,499)	(2,508)
Shareholders' equity	125,513	128,137
Minority interests	6,660	6,004
TOTAL EQUITY	132,173	134,141
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,792,981	2,704,908



ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN

ARTIKEL 223-1 ALGEMEEN REGLEMENT AMF

Alternative performance measures	Definition	Reason for use
Insurance P&L aggregates (Revenues, Operating expenses, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income)	<p>Insurance P&L aggregates (Revenues, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income) excluding the volatility generated by the fair value accounting of certain assets through profit and loss (IFRS 9) transferred to Corporate Center ; Gains or losses realised in the event of divestments, as well as potential long-term depreciations are included in the Insurance income profit and loss account.</p> <p>A reconciliation with Group P&L aggregates is provided in the tables "Quarterly Series."</p>	Presentation of the Insurance result reflecting operational and intrinsic performance (technical and financial)
Corporate Center P&L aggregates	<p>P&L aggregates of Corporate Center, including restatement of the volatility (IFRS 9) and attributable costs (internal distributors) related to Insurance activities", following the application from 01.01.23 of IFRS 17 "insurance contracts" in conjunction with the application of IFRS 9 for insurance activities, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> Restatement in Corporate Center revenues of the volatility to the financial result generated by the IFRS 9 fair value recognition of certain Insurance assets; Operating expenses deemed "attributable to insurance activities," net of internal margin, are recognized in deduction from revenues and no longer booked as operating expenses. These accounting entries relate exclusively to the Insurance business and Group entities (excluding the Insurance business) that distribute insurance contracts (known as internal distributors) and have no effect on gross operating income. The impact of entries related to internal distribution contracts is borne by the "Corporate Center." <p>A reconciliation with Group P&L aggregates is provided in the "Quarterly Series" tables.</p>	Transfer to Corporate Center of the impact of operating expenses "attributable to insurance activities" on internal distribution contracts in order not to disrupt readability of the financial performance of the various business lines.
Operating division profit and loss account aggregates (Revenues, Net interest revenue, Operating expenses, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income)	<p>Sum of CPBS' profit and loss account aggregates (with Commercial & Personal Banking' profit and loss account aggregates, including 2/3 of private banking in France, Italy, Belgium, Luxembourg, Germany, Poland and in Türkiye), IPS and CIB.</p> <p>BNP Paribas Group profit and loss account aggregates = Operating division profit and loss account aggregates + Corporate Center profit and loss account aggregates. Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the "Quarterly series" tables.</p> <p>Net interest revenue mentioned in Commercial & Personal Banking includes the net interest margin (as defined in Note 2.a of the financial statements), as well as, to a lesser extent, other revenues (as defined in Notes 2.c, 2.d and 2.e of the financial statements), excluding fees (Note 2.b of the financial statements). P&L aggregates of Commercial & Personal Banking or</p>	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance



Alternative performance measures	Definition	Reason for use
	Specialized Businesses distributing insurance contracts exclude the impact of the application of IFRS 17 on the accounting presentation of operating expenses deemed “attributable to insurance activities” in deduction of revenues and no longer operating expenses, with the impact carried by Corporate Center.	
Profit and loss account aggregates of Commercial & Personal Banking activity with 100% of Private Banking	<p>Profit and loss account aggregate of a Commercial & Personal Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking</p> <p>Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the “Quarterly series” tables.</p>	Representative measure of the performance of Commercial & Personal Banking activity including the total performance of Private Banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, Private Banking being under a joint responsibility of Commercial & Personal Banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects (Revenues, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income)	<p>Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects.</p> <p>Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the “Quarterly series” tables.</p>	Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts throughout their lifetime.
Cost-income ratio	Ratio of costs to income	Measure of operating efficiency in the banking sector
Cost of risk/customer loans outstanding at the beginning of the period (in basis points)	<p>Ratio of cost of risk (in €m) to customer loans outstanding at the beginning of the period</p> <p>Cost of risk does not include “Other net losses for risk on financial instruments.”</p>	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of loans outstanding
Change in operating expenses excluding IFRIC 21 impact	Change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21	Representative measure of the change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely in the 1 st quarter of the year, given in order to avoid any confusion compared to other quarters
Return on equity (ROE)	<p>Details of the ROE calculation are disclosed in the Appendix “Return on Equity and Permanent Shareholders’ Equity” of the results’ presentation.</p> <p>Assets and liabilities recognised directly in equity are included in the denominator Permanent Shareholders’ Equity</p>	<p>Measure of the BNP Paribas Group’s return on equity</p> <p>A change in the calculation methodology was carried out from Q4 2025 to align with sector peers</p>
RONE	<p>Ratio of annualised net income before tax over average allocated notional equity over the period.</p> <ul style="list-style-type: none"> - For non-insurance businesses, notional equity is allocated on the basis of a multiple of 12% of risk-weighted assets. - For the Group’s consolidated insurance companies, notional equity is allocated based on prudential equity derived from a multiple of 160% of the SCR (Solvency Capital Requirement) 	Measure of operational performance representative of the return on notional equity allocated to the business lines or operating divisions, taking into account their risk exposure



Alternative performance measures	Definition	Reason for use
Return on tangible equity (ROTE)	<p>Details of the ROTE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation</p> <p>Assets and liabilities recognised directly in equity are included in the denominator Permanent Shareholders' Equity</p>	<p>Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity</p> <p>A change in the calculation methodology was carried out from 4Q25 to align with sector peers</p>
Coverage ratio of non-performing loans	Relationship between stage 3 provisions and impaired outstandings (stage 3), balance sheet and off-balance sheet, netted for collateral received, for customers and credit institutions, including liabilities at amortised cost and debt securities at fair value through equity (excluding Insurance)	Measure of provisioning of non-performing loans

Methodology: Comparative analysis at constant scope and exchange rates

The method used to determine the effect of changes in scope of consolidation depends on the type of transaction (acquisition, sale, etc.). The underlying purpose of the calculation is to facilitate period-on-period comparisons.

In cases of acquired or created entity, the results of the new entity are eliminated from the constant scope results of current-year periods corresponding to the periods when the entity was not owned in the prior-year.

In cases of divested entities, the entity's results are excluded symmetrically for the prior year for quarters when the entity was not owned.

In cases of change of consolidation method, the policy is to use the lowest consolidation percentage over the two years (current and prior) for results of quarters adjusted on a like-for-like basis.

Comparative analysis at constant exchange rates is prepared by restating results for the prior-year quarter (reference quarter) at the current quarter exchange rate (analysed quarter). All of these calculations are performed by reference to the entity's reporting currency.



The figures included in this press release are unaudited.

As a reminder, on 28 March 2025, BNP Paribas published quarterly series for 2024, restated to reflect, among other things, the transposition into European Union law of the finalisation of Basel 3 (Basel 4) by Regulation (EU) 2024/1623 of the European Parliament and of the Council of 31 May 2024 amending Regulation (EU) No 575/2013, the change in the allocation of normalized equity from 11% to 12% of risk-weighted assets, and the reclassification of income and business data from the non-strategic perimeter of Personal Finance to Corporate Center. This press release reflects this restatement.

This press release includes forward-looking statements based on current beliefs and expectations about future events. Forward-looking statements include financial projections and estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives, and expectations with respect to future events, operations, products and services, and statements regarding future performance and synergies. Forward-looking statements are not guarantees of future performance and are subject to inherent risks, uncertainties and assumptions about BNP Paribas and its subsidiaries and investments, developments of BNP Paribas and its subsidiaries, banking industry trends, future capital expenditures and acquisitions, changes in economic conditions globally, or in BNP Paribas' principal local markets, the competitive market and regulatory factors. Those events are uncertain; their outcome may differ from current expectations, which may in turn significantly affect expected results. Consequently, actual results may differ from those projected or implied in these forward-looking statements due to a variety of factors. These factors include among others: i) BNP Paribas's ability to achieve its objectives, ii) the impacts from central bank interest rate policies, whether due to continued elevated interest rates or potential significant reductions in interest rates, iii) changes (including interpretation) in regulatory capital and liquidity rules, iv) continued elevated levels of, or any resurgence in, inflation and its impacts, v) the various geopolitical uncertainties and impacts related notably to the war in Ukraine, conflicts in the Middle East, vi) the various uncertainties and impacts related to political instability, including in France, or vi) the precautionary statements included in this presentation.

BNP Paribas undertakes no obligation to publicly revise or update any forward-looking statements in light of new information or future events. It should be recalled in this regard that the Supervisory Review and Evaluation Process is carried out each year by the European Central Bank, which can modify each year its capital adequacy ratio requirements for BNP Paribas.

The information contained in this press release as it relates to parties other than BNP Paribas or derived from external sources has not been independently verified and no representation or warranty expressed or implied is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or opinions contained herein. Neither BNP Paribas nor its representatives shall have any liability whatsoever in negligence or otherwise for any loss however arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection with this presentation or any other information or material discussed.

The sum of values contained in the tables and analyses may differ slightly from the total reported due to rounding. BNP Paribas' financial disclosures of the fourth quarter 2025 consist of this press release, the attached presentation, and quarterly series.

For a detailed information, the quarterly series are available at the following address: <https://invest.bnpparibas/document/4q25-quarterly-series>. All legally required disclosures, including the Universal Registration document, are available online at <https://invest.bnpparibas.com> in the "Results" section and are made public by BNP Paribas pursuant to the requirements under Article L.451-1-2 of the French Monetary and Financial Code and Articles 222-1 and seq. of the French Financial Markets Authority General Regulations.



Investor Relations

Bénédicte Thibord - benedicte.thibord@bnpparibas.com

Equity

Meriem Afilal Costard - meriem.afilalcostard@bnpparibas.com

Raphaëlle Bouvier-Flory - raphaelle.bouvierflory@bnpparibas.com

Lisa Bugat - lisa.bugat@bnpparibas.com

Tania Mansour - tania.mansour@bnpparibas.com

Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

Guillaume Tiberghien - guillaume.tiberghien@uk.bnpparibas.com

Debt & Rating agencies

Tania Mansour - tania.mansour@bnpparibas.com

Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

Retail & ESG

Antoine Labarsouque - antoine.labarsouque@bnpparibas.com

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas/en/>



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering