

Note 5 NOTES RELATIVES AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE

5.a PRODUITS NETS DES ACTIVITÉS D'ASSURANCE

Les différents produits et charges des contrats d'assurance sont regroupés dans les « Produits nets des activités d'assurance » :

- les « Produits des activités d'assurance » sont constitués des revenus des activités d'assurance liés aux groupes de contrats d'assurance émis. Ils reflètent la prestation des services se rapportant à un groupe de contrats pour un montant qui correspond à la contrepartie à laquelle l'assureur s'attend à avoir droit en échange de ceux-ci ;

- les « Charges afférentes aux contrats d'assurance » correspondent aux charges rattachables aux contrats d'assurance engagées sur la période, aux variations liées aux services passés et courants, à l'amortissement des frais d'acquisition et à l'élément de perte pour les contrats onéreux ;
- les « Produits nets des placements liés aux activités d'assurance » ;
- les « Produits ou charges financiers afférents aux contrats d'assurance » incluent la variation de la valeur comptable des contrats d'assurance résultant de l'effet de désactualisation et du risque financier y compris les changements d'hypothèses financières.

En millions d'euros	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits des activités d'assurance	10 270	9 711
Charges afférentes aux contrats d'assurance ⁽¹⁾	(8 101)	(7 502)
Produits nets des placements liés aux activités d'assurance	11 896	11 554
Produits ou charges financiers afférents aux contrats d'assurance	(11 682)	(11 367)
PRODUITS NETS DES ACTIVITÉS D'ASSURANCE	2 383	2 396

(1) Ces charges incluent les charges rattachables aux contrats pour un montant de - 4 482 millions d'euros pour l'exercice 2025, contre un montant de - 4 125 millions d'euros pour l'exercice 2024 (cf. note 5.b).

Résultat des activités d'assurance

Le « Résultat des activités d'assurance » regroupe :

- les « Produits des activités d'assurance », qui correspondent pour les contrats évalués selon la méthode générale et la méthode des honoraires variables au relâchement des flux d'exécution des contrats pour la période (à l'exclusion de la composante d'investissement et du montant affecté à l'élément de perte), la variation de l'ajustement au titre des risques non financiers, l'amortissement de la marge sur services contractuels au titre des services rendus pour la période, le montant alloué à l'amortissement des frais d'acquisition et, pour le modèle général spécifiquement, les écarts d'expérience sur primes.

Dans le cas des contrats évalués selon la méthode des honoraires variables, l'amortissement de la marge sur services contractuels est déterminé après ajustement de l'écart entre le rendement financier réel attendu et la projection en risque neutre. Les principales hypothèses financières sous-jacentes à la détermination du rendement financier réel attendu sont celles retenues par le Groupe à l'horizon du plan stratégique. Au-delà de cet horizon, les hypothèses de taux et de rendements retenues sont déterminées en cohérence avec celles sous-jacentes à la projection en risque neutre.

Le produit de récupération des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition correspond à la part des primes affectée au recouvrement de ces flux et une charge équivalente est comptabilisée sur la ligne « Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition ».

Pour les contrats évalués selon la méthode d'affectation des primes, les produits correspondent au montant des flux de trésorerie d'exécution attendus durant la période ;

- les « Charges afférentes aux contrats d'assurance », qui comprennent les charges de sinistres courants et passés de la période (à l'exclusion des remboursements des composantes d'investissement) et les autres charges afférentes aux activités d'assurance qui ont été engagées telles que l'amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition et les variations liées aux services passés, et aux services futurs pour les contrats onéreux. Ce poste inclut également la part des charges générales d'exploitation et des dotations et amortissements rattachables aux contrats d'assurance ;
- les « Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance détenus » correspondent aux charges des services de réassurance déduction faite des sommes recouvrées auprès des réassureurs.

En millions d'euros	Exercice 2025	Exercice 2024
Contrats non évalués selon la méthode d'affectation des primes	5 995	5 551
Variations du passif au titre de la couverture restante	2 730	2 349
Variation de l'ajustement pour risques	150	133
Marge sur services contractuels	2 006	1 908
Récupération des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	1 109	1 161
Contrats évalués selon la méthode d'affectation des primes	4 275	4 160
Produits des activités d'assurance	10 270	9 711
Sinistres et charges survenus	(4 641)	(4 077)
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(2 840)	(2 876)
Variations liées aux services passés	(55)	(42)
Élément de perte comptabilisé en résultat net	(71)	(54)
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance détenus	(494)	(453)
Charges afférentes aux contrats d'assurance	(8 101)	(7 502)
RESULTAT DES ACTIVITES D'ASSURANCE	2 169	2 209

Résultat financier

Le « Résultat financier » regroupe les « Produits nets des placements liés aux activités d'assurance » ainsi que les « Produits ou charges financiers afférents aux contrats d'assurance ».

Les « Produits nets des placements liés aux activités d'assurance » sont constitués des produits nets des instruments financiers et des immeubles de placement.

Les « Variations de valeur des contrats d'assurance à participation directe » reflètent les variations de valeur des placements

sous-jacents, pour la part qui n'a pas été portée directement en capitaux propres, et à l'exclusion de la partie de ces variations ajustant la marge sur services contractuels.

Les « Autres charges financières d'assurance » évaluées selon le modèle général et selon le modèle d'affectation des primes correspondent à la variation des passifs techniques résultant des risques financiers (effet des variations des taux d'actualisation, des taux de change, de la valeur temps et des variables financières prévues aux contrats) pour la part qui n'a pas été portée en capitaux propres.

En millions d'euros	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits nets d'intérêts	3 215	2 579
Gains nets sur instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres	(85)	(329)
<i>Plus ou moins-values sur instruments de dette</i>	<i>(226)</i>	<i>(413)</i>
<i>Produits de dividendes sur instruments de capitaux propres</i>	<i>141</i>	<i>84</i>
Gains nets sur instruments financiers en valeur de marché par résultat	8 637	9 000
Coût du risque	9	3
Résultat net sur immeubles de placement	234	374
Quote-part de résultat des entités sous influence notable représentant des placements	2	1
Autres charges liées aux placements	(116)	(74)
Produits nets des placements liés aux activités d'assurance	11 896	11 554
Variations de valeur des contrats d'assurance à participation directe	(11 508)	(11 197)
Autres charges financières d'assurance	(174)	(170)
Produits ou charges financiers afférents aux contrats d'assurance	(11 682)	(11 367)
RESULTAT FINANCIER	214	187

5.b RÉCONCILIATION DES CHARGES PAR NATURE ET DES CHARGES PAR DESTINATION

En millions d'euros	Exercice 2025	Exercice 2024
Commissions et autres frais	(3 364)	(2 949)
Frais supportés par les distributeurs internes (cf. note 2.f)	(1 165)	(1 085)
Frais de personnel (cf. note 7.a)	(899)	(839)
Taxes et contributions	(120)	(97)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(132)	(173)
TOTAL DES CHARGES PAR NATURE	(5 680)	(5 143)
Frais d'acquisition de la période	3 161	3 062
Frais d'acquisition amortis sur la période	(2 840)	(2 876)
TOTAL DES CHARGES PAR NATURE AJUSTÉ DE L'EFFET DE L'ÉTALEMENT DES FRAIS D'ACQUISITION	(5 359)	(4 957)
Charges rattachables aux contrats d'assurance (cf. note 5.a)	(4 482)	(4 125)
Frais de gestion non rattachables des activités d'assurance (cf. note 2.f)	(877)	(832)

Les frais d'acquisition de la période sont déduits du total des charges et amortis sur la durée de couverture des contrats.

5.c PLACEMENTS, AUTRES ACTIFS, ET PASSIFS FINANCIERS LIÉS AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE**► PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS LIÉS AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE**

En millions d'euros, au	31 décembre 2025			31 décembre 2024		
	Hors placements en unités de compte	Placements en unités de compte	Total	Hors placements en unités de compte	Placements en unités de compte	Total
Instruments financiers dérivés	1 202		1 202	1 731		1 731
Instruments dérivés de couverture	190		190	74		74
Actifs financiers en valeur de marché par résultat	65 566	123 053	188 619	61 465	111 954	173 419
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres	106 485		106 485	102 222		102 222
Actifs financiers au coût amorti	1 368		1 368	1 379		1 379
Immeubles de placement	3 830	3 012	6 842	3 868	3 178	7 046
Placements consolidés par mise en équivalence	91		91	82		82
Actifs relatifs aux contrats d'assurance (cf. note 5.d)	674		674	896		896
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS LIÉS AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE	179 406	126 065	305 471	171 717	115 132	286 849

► PASSIFS FINANCIERS LIÉS AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE

Les « Passifs financiers liés aux activités d'assurance » comprennent les contrats d'investissement sans participation aux bénéfices discrétionnaire adossés à des sous-jacents en unités de compte. Ces contrats sont évalués selon la norme IFRS 9 en valeur de marché par résultat.

En millions d'euros, au	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Instruments financiers dérivés	1 011	982
Instruments dérivés de couverture	237	238
Dépôts en valeur de marché par résultat	930	960
Dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers	11 371	7 317
Contrats d'investissement sans participation discrétionnaire – Unités de Compte	7 145	8 388
Autres dettes	806	1 922
PASSIFS FINANCIERS LIÉS AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE	21 500	19 807

► MESURE DE LA VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les critères d'affectation à chacun des niveaux de la hiérarchie, les méthodologies de valorisation ainsi que les principes relatifs aux transferts entre les niveaux de la hiérarchie sont ceux présentés en note 4.d pour l'ensemble des instruments financiers du Groupe.

En millions d'euros, au	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers en valeur de marché par résultat	115 234	55 736	17 649	188 619	110 018	47 346	16 055	173 419
Titres de capitaux propres	109 732	37 721	17 326	164 779	102 824	31 996	15 772	150 592
Titres de dette	5 502	17 639	233	23 374	7 194	14 827	218	22 239
Prêts		376	90	466		523	65	588
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres	94 292	12 193		106 485	89 003	13 214	5	102 222
Titres de capitaux propres	2 659			2 659	1 729			1 729
Titres de dette	91 633	12 193	-	103 826	87 274	13 214	5	100 493
Instruments financiers dérivés	-	1 288	104	1 392	-	1 772	33	1 805
ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ	209 526	69 217	17 753	296 496	199 021	62 332	16 093	277 446
Passifs financiers en valeur de marché par résultat	8 380	10 273	793	19 446	4 666	10 866	1 133	16 665
Dépôts en valeur de marché par résultat		930		930		960		960
Dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers	8 380	2 730	261	11 371	4 666	2 352	299	7 317
Contrats d'investissement sans participation discrétionnaire – Unités de Compte		6 613	532	7 145		7 554	834	8 388
Instruments financiers dérivés	-	1 206	42	1 248	-	1 198	22	1 220
PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ	8 380	11 479	835	20 694	4 666	12 064	1 155	17 885

Niveau 1 : ce niveau regroupe les actions et les obligations liquides, les instruments dérivés traités sur les marchés organisés (futures, options, etc.), les parts de fonds et OPCVM dont la valeur liquidative est calculée quotidiennement.

Niveau 2 : ce niveau regroupe les actions, certaines obligations d'États ou d'entreprises, les autres parts de fonds et OPCVM, et les dérivés négociés de gré à gré.

Niveau 3 : ce niveau regroupe principalement les parts de fonds et les actions non cotées qui sont constituées pour l'essentiel de parts dans des sociétés et fonds de capital-risque.

► **TABEAU DE VARIATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS DE NIVEAU 3**

Pour les instruments financiers de Niveau 3, les mouvements suivants sont intervenus au cours de l'exercice :

En millions d'euros	Actifs financiers			Passifs financiers	
	Actifs financiers en valeur de marché par résultat	Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres	Total	Passifs financiers en valeur de marché par résultat	Total
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2024	16 088	5	16 093	(1 155)	(1 155)
Achats	3 068	23	3 091	(2)	(2)
Ventes	(2 730)		(2 730)		
Règlements	13	(26)	(13)	(20)	(20)
Transferts vers le Niveau 3	1 292		1 292	(2)	(2)
Transferts hors du Niveau 3	(274)		(274)		
Gains comptabilisés en compte de résultat	(147)		(147)	340	340
Eléments relatifs aux variations de parités monétaires et variation de périmètre	443		443	4	4
Variations d'actifs comptabilisées en capitaux propres		(2)	(2)		
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2025	17 753	-	17 753	(835)	(835)

► **ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR CAPITAUX PROPRES**

En millions d'euros, au	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Valeur de marché	dont variation de valeur comptabilisée directement en capitaux propres	Valeur de marché	dont variation de valeur comptabilisée directement en capitaux propres
Titres de dette	103 826	(7 688)	100 493	(5 341)
Titres de capitaux propres	2 659	613	1 729	107
TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR CAPITAUX PROPRES	106 485	(7 075)	102 222	(5 234)

L'option de comptabilisation en valeur de marché par capitaux propres a été retenue pour des titres de capitaux propres détenus notamment dans le cadre de partenariats stratégiques et des titres nécessaires à l'exercice de certaines activités.

Au cours de l'exercice 2025, le Groupe a cédé plusieurs de ces investissements. En conséquence, une plus-value nette d'impôt de + 27 millions d'euros a été transférée vers les réserves (contre + 3 millions d'euros au cours de l'exercice 2024).

► **VALORISATION DES IMMEUBLES**

La valeur de marché des immeubles de placement s'élève à 6,8 milliards d'euros au 31 décembre 2025, contre 7,0 milliards d'euros au 31 décembre 2024. La valeur des immeubles de placement classés en niveau 3 s'élève à 0,5 milliard d'euros au 31 décembre 2025 (stable par rapport au 31 décembre 2024). Ce classement par niveau dépend de la méthode de valorisation retenue qui s'appuie sur la nature des biens et leur zone géographique de localisation.

L'ensemble du portefeuille immobilier non coté est expertisé par un tiers ou plusieurs tiers indépendants. Les experts ont des règles

professionnelles pour réaliser ces valorisations.

Pour les immeubles détenus en direct, les experts utilisent 3 méthodes principales de valorisation :

- la méthode par comparaison des transactions analogues ;
- la méthode par le taux de rendement (taux appliqué à une base locative) ;
- la méthode par l'actualisation des cash flows.

La valeur finale retenue par l'expert peut être un compromis entre ces 3 méthodes.

► VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COÛT AMORTI

En millions d'euros, au	31 décembre 2025					31 décembre 2024				
	Valeur de marché estimée				Valeur au bilan	Valeur de marché estimée				Valeur au bilan
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	
Prêts et créances	-	1 363	4	1 367	1 368	-	1 326	47	1 373	1 379

5.d ACTIFS ET PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS D'ASSURANCE

Les principaux contrats émis par le Groupe correspondent (cf. note 1.g.2) :

- à des contrats d'assurance couvrant des risques liés aux personnes ou aux biens évalués selon le modèle général (*Building Block Approach* – BBA) ou la méthode d'affectation des primes (*Premium Allocation Approach* – PAA) pour les contrats éligibles à cette méthode ;
- à des contrats vie ou épargne évalués selon le modèle des honoraires variables (*Variable Fee Approach* – VFA) ;

- à des contrats de réassurance émis évalués selon le modèle général ou la méthode d'affectation des primes.

Les contrats de réassurance détenus sont également évalués selon le modèle général ou la méthode d'affectation des primes.

Les contrats d'assurance et de réassurance émis et les contrats de réassurance détenus sont présentés au bilan à l'actif ou au passif selon la position globale des portefeuilles auxquels ils appartiennent. Ils sont présentés distinctement selon leur modèle d'évaluation : méthode d'affectation des primes ou autres modèles (modèle général et modèle des honoraires variables). Les contrats de réassurance détenus sont isolés.

En millions d'euros, au	31 décembre 2025			31 décembre 2024		
	Actifs	Passifs	(Actifs) ou Passifs nets	Actifs	Passifs	(Actifs) ou Passifs nets
Contrats d'assurance non évalués selon la méthode d'affectation des primes	20	258 353	258 333	34	244 978	244 944
Contrats d'assurance évalués selon la méthode d'affectation des primes	82	2 856	2 774	153	2 709	2 556
Contrats de réassurance détenus	572	14	(558)	709	12	(697)
ACTIFS ET PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS D'ASSURANCE	674	261 223	260 549	896	247 699	246 803

Les tableaux suivants présentent les variations des valeurs comptables des contrats d'assurance hors contrats de réassurance détenus.

► **VARIATIONS DES VALEURS COMPTABLES DES CONTRATS D'ASSURANCE – COUVERTURE RESTANTE ET SINISTRES SURVENUS**

Contrats d'assurance émis, hors contrats de réassurance <i>En millions d'euros</i>	Couverture restante		Sinistres survenus ⁽³⁾	Total des passifs nets
	hors élément de perte	élément de perte		
(ACTIFS) OU PASSIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2023	213 024	170	4 743	217 937
Résultat des activités d'assurance : (produits) ou charges	(7 116)	17	4 437	(2 662)
<i>dont produits des activités d'assurance</i>	(9 711)			(9 711)
<i>dont charges afférentes aux activités d'assurance</i>	2 595	17	4 437	7 049
(Produits) ou charges financiers afférents aux contrats d'assurance ⁽²⁾	10 952	3	164	11 119
Total des variations comptabilisées en résultat net et dans les capitaux propres	3 836	20	4 601	8 457
Composante d'investissement	(19 641)		19 641	-
Primes perçues au titre des contrats d'assurance émis	32 795			32 795
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(2 781)			(2 781)
Sinistres et autres charges payés			(24 166)	(24 166)
Total des flux de trésorerie	30 014		(24 166)	5 848
Variation de périmètre et divers	15 061	6	191	15 258
(ACTIFS) OU PASSIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2024⁽¹⁾	242 294	196	5 010	247 500
Résultat des activités d'assurance : (produits) ou charges	(7 693)	33	4 997	(2 663)
<i>dont produits des activités d'assurance</i>	(10 270)			(10 270)
<i>dont charges afférentes aux activités d'assurance</i>	2 577	33	4 997	7 607
(Produits) ou charges financiers afférents aux contrats d'assurance ⁽²⁾	9 162	3	53	9 218
Total des variations comptabilisées en résultat net et dans les capitaux propres	1 469	36	5 050	6 555
Composante d'investissement	(20 594)	-	20 594	-
Primes perçues au titre des contrats d'assurance émis	36 136			36 136
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(2 898)			(2 898)
Sinistres et autres charges payés			(25 329)	(25 329)
Total des flux de trésorerie	33 238	-	(25 329)	7 909
Variation de périmètre et divers	(977)	2	118	(857)
(ACTIFS) OU PASSIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2025⁽¹⁾	255 430	234	5 443	261 107

(1) Y compris les créances et les dettes rattachables aux contrats d'assurance pour un actif net de 1 247 millions d'euros au 31 décembre 2025, contre un actif net de 961 millions d'euros au 31 décembre 2024

(2) Y compris les charges et produits financiers qui ont été enregistrés directement en capitaux propres

(3) Y compris les sinistres survenus au titre des contrats évalués selon la méthode d'affectation des primes (PAA) pour un passif net de 2 086 millions d'euros au 31 décembre 2025, dont 1 945 millions d'euros au titre de la valeur actualisée des flux de trésorerie et de 141 millions d'euros au titre de l'ajustement pour risques non financiers

► **VARIATIONS DES VALEURS COMPTABLES DES CONTRATS D'ASSURANCE ÉMIS NON ÉVALUÉS SELON LA MÉTHODE D'AFFECTATION DES PRIMES – ANALYSE PAR COMPOSANTE D'ÉVALUATION**

Contrats d'assurance émis non évalués selon la méthode d'affectation des primes, hors contrats de réassurance En millions d'euros	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Ajustement au titre du risque non financier	Marge sur services contractuels	Total
(ACTIFS) OU PASSIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2023	197 789	1 603	16 275	215 667
Résultat des activités d'assurance : (produits) ou charges	(2 919)	154	721	(2 044)
<i>dont variations liées aux services futurs – nouveaux contrats</i>	(1 529)	123	1 435	29
<i>dont variations liées aux services futurs – changement d'estimation</i>	(1 337)	170	1 194	27
<i>dont variations liées aux services rendus au cours de la période⁽²⁾</i>	(8)	(118)	(1 908)	(2 034)
<i>dont variations liées aux services passés</i>	(45)	(21)		(66)
(Produits) ou charges financiers afférents aux contrats d'assurance ⁽³⁾	10 867	18	60	10 945
Total des variations comptabilisées en résultat net et dans les capitaux propres	7 948	172	781	8 901
Primes reçues au titre des contrats d'assurance émis	28 552			28 552
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(978)			(978)
Sinistres et autres charges payés	(22 363)			(22 363)
Total des flux de trésorerie	5 211	-	-	5 211
Variation de périmètre et divers	14 613	98	454	15 165
(ACTIFS) OU PASSIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2024⁽¹⁾	225 561	1 873	17 510	244 944
Résultat des activités d'assurance : (produits) ou charges	(3 648)	95	1 512	(2 041)
<i>dont variations liées aux services futurs – nouveaux contrats</i>	(1 766)	135	1 661	30
<i>dont variations liées aux services futurs – changement d'estimation</i>	(1 923)	109	1 857	43
<i>dont variations liées aux services rendus au cours de la période⁽²⁾</i>	55	(134)	(2 006)	(2 085)
<i>dont variations liées aux services passés</i>	(14)	(15)		(29)
(Produits) ou charges financiers afférents aux contrats d'assurance ⁽³⁾	9 064	(3)	58	9 119
Total des variations comptabilisées en résultat net et dans les capitaux propres	5 416	92	1 570	7 078
Primes reçues au titre des contrats d'assurance émis	31 775			31 775
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(1 127)			(1 127)
Sinistres et autres charges payés	(23 490)			(23 490)
Total des flux de trésorerie	7 158	-	-	7 158
Variation de périmètre et divers	(761)	(10)	(76)	(847)
(ACTIFS) OU PASSIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2025⁽¹⁾	237 374	1 955	19 004	258 333

(1) Y compris les créances et les dettes rattachables aux contrats d'assurance pour un actif net de 1 145 millions d'euros au 31 décembre 2025, contre un actif net de 765 millions d'euros au 31 décembre 2024

(2) Y compris un écart d'expérience qui s'élève à +51 millions d'euros pour l'exercice 2025 et - 9 millions d'euros pour l'exercice 2024

(3) Y compris les charges et produits financiers qui ont été enregistrés directement en capitaux propres

► ECHÉANCIER PRÉVISIONNEL DE L'AMORTISSEMENT DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS

L'échéancier reflète l'amortissement de la marge sur services contractuels restant à reconnaître en résultat pour les contrats de protection évalués selon le modèle général ainsi que pour les contrats d'épargne évalués selon le modèle des honoraires variables. Pour ces derniers, il est tenu compte de la surperformance des actifs financiers par rapport à une évaluation en risque neutre.

En millions d'euros, au	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Moins de 5 ans	8 475	7 938
5 à 10 ans	6 682	5 347
Plus de 10 ans	3 847	4 225
TOTAL	19 004	17 510

► TAUX D'ACTUALISATION ET AJUSTEMENT AU TITRE DES RISQUES NON FINANCIERS

Le tableau suivant présente les taux d'actualisation moyens utilisés pour l'évaluation des contrats d'épargne et de prévoyance pour les principaux horizons de la courbe euro.

	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Epargne	Prévoyance	Epargne	Prévoyance
1 an	2,85 %	2,08 %	3,17 %	2,24 %
5 ans	3,25 %	2,48 %	3,07 %	2,14 %
10 ans	3,63 %	2,86 %	3,20 %	2,27 %
15 ans	3,88 %	3,11 %	3,26 %	2,33 %
20 ans	3,98 %	3,21 %	3,19 %	2,26 %
40 ans	4,02 %		3,09 %	

Taux d'actualisation

Pour la construction de la courbe des taux, une approche partant du taux sans risque a été retenue, avec les paramètres suivants :

- une courbe des taux sans risque, par devise, fondée sur une approche similaire à celle proposée par l'EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) dans le cadre prudentiel, avec deux composantes :
 - la composante marché observable et liquide : les taux sont déterminés par référence à des instruments financiers de marché qui respectent des critères de liquidité, de cohérence avec les passifs et ajustés pour limiter l'impact d'un risque de crédit,
 - la composante de transition vers un taux long terme : elle permet d'extrapoler la courbe des taux pour les maturités au-delà de la partie liquide observable sur le marché,
- une prime de liquidité spécifique à certains types de contrats, déterminée sur la base des actifs en portefeuille.

Pour les contrats épargne évalués selon la méthode des honoraires variables, dont les flux de trésorerie d'exécution tiennent compte du rendement d'actifs financiers sous-jacents, la courbe des taux sans risque est complétée d'une prime de liquidité calculée à partir des données du portefeuille d'actifs en représentation des contrats

épargne et retraite. Par hypothèse, les actifs financiers obligataires (souverains et privés) et diversifiés bénéficient d'une prime de liquidité (ou illiquidité). La prime de liquidité moyenne, tous portefeuilles confondus en épargne (en France, en Italie et au Luxembourg), est de 0,77 % au 31 décembre 2025, contre 0,91 % au 31 décembre 2024.

Pour les contrats de prévoyance évalués selon le modèle général et les passifs au titre des sinistres survenus en approche simplifiée, le taux d'actualisation est constitué à partir du taux sans risque ajusté pour tenir compte de l'illiquidité des passifs. En protection, la prime de liquidité est actuellement évaluée à zéro du fait de la durée de règlement courte des sinistres sur les principaux risques couverts.

Ajustement au titre des risques non financiers

Pour les contrats épargne, l'ajustement pour risque est déterminé selon la méthode du coût du capital, sans prise en compte du risque de rachat massif, en incluant les versements libres, et en considérant uniquement les frais rattachables. Il est évalué à l'intérieur d'un intervalle de confiance compris entre 60 % et 70 %. Celui-ci s'établit à 66 % au 31 décembre 2025 contre 65 % au 31 décembre 2024.

Pour les contrats de prévoyance, le niveau de confiance utilisé pour la détermination de l'ajustement au titre des risques non financiers des principaux pays est de 70 % (selon la méthode des quantiles).

5.e RISQUES LIÉS AUX CONTRATS D'ASSURANCE DANS LE CHAMP D'APPLICATION D'IFRS 17

Le Groupe BNP Paribas exerce ses activités d'assurance principalement par le biais de BNP Paribas Cardif et de ses filiales.

Dispositif de gestion des risques

La gestion des risques fait partie intégrante du modèle économique du Groupe BNP Paribas. Le Groupe a développé et mis en place un cadre de gestion des risques destiné à identifier, évaluer, maîtriser et suivre les risques liés à ses différentes activités.

La gestion des risques consiste à identifier, mesurer, suivre, gérer et rendre compte des risques provenant de l'environnement externe comme ceux intrinsèques aux activités d'assurance. Son objectif est de garantir la solvabilité, la continuité d'activité et le développement des activités d'assurance du Groupe BNP Paribas, dans des conditions satisfaisantes de risque et de rentabilité.

Le cadre général de gestion des risques relatifs aux activités d'assurance est présenté dans la partie 5.10 *Risques liés aux activités d'assurance* du Document d'enregistrement universel. Ce cadre a été développé pour répondre aux besoins de la réglementation prudentielle Solvabilité II. L'exposition du Groupe BNP Paribas aux contrats d'assurance figure dans la note 5.d *Actifs et passifs relatifs aux contrats d'assurance*.

En application d'IFRS 17, la nature et l'étendue des risques découlant des contrats d'assurance et d'investissement du Groupe BNP Paribas sont déterminées par leurs caractéristiques contractuelles. Le risque de souscription et les risques financiers sont les principaux risques auxquels le Groupe BNP Paribas est exposé dans le cadre de ses activités d'assurance.

5.e.1 Risques de souscription

Selon IFRS 17, les risques de souscription comprennent :

- le risque d'assurance : risques de mortalité, morbidité, longévité, ou risque de dérive de la sinistralité en Protection (y compris en dommage) ;
- le risque lié au comportement des assurés : notamment le risque de rachat ;
- le risque de charges : le risque de déviation des frais de gestion des contrats par rapport aux chargements tarifés.

Au travers de ses activités en assurance vie et en épargne, le Groupe BNP Paribas est principalement exposé :

- au risque de rachat : la clause de rachat des contrats d'épargne permet au souscripteur de demander le remboursement, total ou partiel, de l'épargne accumulée. L'assureur court alors le risque que le volume de rachats soit supérieur à la prévision retenue dans les modèles de gestion actif-passif, le conduisant à constater, le cas échéant, des moins-values sur les cessions des actifs nécessaires au financement des rachats excédentaires ;
- au risque d'assurance : certains engagements en unités de compte prévoient que le capital versé aux bénéficiaires en cas de décès de l'assuré ne peut pas être inférieur à la somme des primes investies sur le contrat, quelle que soit la situation des marchés financiers au moment du décès. Le risque se caractérise donc par une composante statistique (probabilité de sinistre) et par une composante financière (valeur de marché des unités de compte).

Les risques liés à la protection relèvent essentiellement de la commercialisation de contrats d'assurance des emprunteurs, mais aussi des activités telles que la prévoyance individuelle, l'extension de garantie, le vol ou le dommage aux biens, la responsabilité civile, les contrats de rentes viagères en France, et la santé, avec une couverture géographique dans de nombreux pays.

L'assurance des emprunteurs couvre principalement les risques de décès, d'invalidité, de maladies redoutées, d'incapacité de travail, de perte d'emploi et de pertes financières sur des crédits permanents, personnels et immobiliers. Cette activité repose sur une multitude de contrats portant sur des montants de risques et de primes faibles, dont la rentabilité dépend de l'importance de la base de contrats, de la mutualisation effective des risques et de la maîtrise des frais de gestion. L'assureur est également exposé au risque de rachat en cas de remboursement anticipé ou du transfert du contrat à un autre assureur lorsque la réglementation le permet.

Les autres activités (prévoyance individuelle, extension de garantie, vol/dommage aux biens, contrats de rentes viagères en France, responsabilité civile, santé) portent sur des couvertures liées soit à la personne (décès, décès accidentel, hospitalisation, maladies redoutées, frais de soins de santé), soit à des biens et/ou à des responsabilités (dommages accidentels, panne ou vol de biens de consommation ou d'automobiles, responsabilité civile, etc.). Ces contrats se caractérisent par des sommes assurées individuelles généralement faibles, qu'elles soient indemnitaires ou forfaitaires.

Enfin, principalement par l'intermédiaire de l'entité Cardif IARD en France, des couvertures automobiles (dommage matériel, responsabilité civile, assistance, etc.) et multirisques habitation sont également souscrites. Ces couvertures se développent aussi à l'international, notamment dans les pays d'Amérique latine.

Cadre de gestion du risque de souscription

Le dispositif de suivi et de gestion du risque de souscription repose sur une gouvernance et des processus documentés. Les opérations de souscription pour les activités directes et intermédiaires ainsi que la réassurance acceptée sont basées sur des principes similaires. Au sein du Groupe BNP Paribas Cardif, la souscription des risques répond à des règles de délégation précises faisant intervenir plusieurs niveaux, à la fois locaux et centraux. Le niveau de délégation dépend du niveau d'évaluation de la perte maximale acceptable, de l'estimation du besoin en capital selon Solvabilité II et de la rentabilité estimée des contrats considérés. L'expérience acquise par la gestion de portefeuilles diversifiés géographiquement permet d'actualiser régulièrement les bases de données utilisées pour la tarification des risques en tenant compte de nombreux paramètres (type de crédit pour l'assurance des emprunteurs, garantie, population assurée, etc.). Chaque tarif est élaboré en considérant la mesure et le suivi de la rentabilité ainsi que la rémunération sur fonds propres fixés par la Direction Générale de BNP Paribas Cardif.

Les clauses contractuelles permettent de gérer le risque de souscription conformément aux cadres réglementaire et commercial par des mesures techniques et juridiques, telles que des clauses de révision tarifaire prévues au contrat en cas de modification de la fiscalité ou de dérive de la sinistralité, et la limitation de la durée de certaines garanties.

Les partenaires sont intéressés à la qualité des risques apportés afin d'encourager le respect des bonnes pratiques de souscription définies par le Groupe.

La réassurance représente un élément complémentaire du dispositif de gestion des risques de souscription. Elle vise à protéger BNP Paribas contre les principaux risques auxquels le Groupe est exposé.

En épargne, le risque de souscription est géré au travers d'un suivi et d'un encadrement de l'offre adaptés au contexte du marché. Le Groupe limite ainsi l'exposition au risque qui se caractérise par une insuffisance de la performance des investissements au regard de l'obligation de rémunération des contrats. Ainsi 99% des encours des contrats épargne et retraite en phase de constitution de Cardif Assurance Vie n'offrent pas de taux minimum garanti ou pas de taux minimum garanti de plus d'un an au-delà de la garantie en capital, et pour le portefeuille français le taux moyen garanti est inférieur à 0,1%. En Italie, Cardif Vita offre un taux minimum garanti moyen inférieur à 0,03% sur le principal fonds général Capital Vita. En Italie, 3 fonds ségrégués, en run off, dont l'encours total représente moins de 2,19% des encours de la filiale, présentent un taux minimum garanti moyen de 1,87%.

Par ailleurs, les taux de rachat moyens observés pour les fonds généraux du groupe BNP Paribas Cardif s'établissent en France à 5,6% (contre 6,2% en 2024), en Italie à 11,9% (contre 14,0% en 2024) et au Luxembourg à 11,7% (contre 10,6% en 2024).

Répartition des passifs relatifs aux contrats d'assurance par zone géographique (hors réassurance)

Le tableau ci-après présente les passifs relatifs aux contrats d'assurance hors réassurance, par pays d'émission. Ils incluent la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, la marge sur services contractuels et l'ajustement au titre du risque non financier.

En millions d'euros, au	31 décembre 2025	31 décembre 2024
France ⁽¹⁾	188 878	180 289
Italie ⁽¹⁾	30 207	28 109
Luxembourg ⁽¹⁾	34 089	31 138
Le reste de l'Europe ⁽¹⁾	1 647	1 547
Asie ⁽¹⁾	5 407	5 714
Amérique latine ⁽²⁾	879	703
TOTAL	261 107	247 500

(1) Épargne et Protection.

(2) Protection uniquement.

Analyse de sensibilité du risque de souscription

Le tableau ci-dessous présente l'incidence avant effet de l'impôt sur le résultat et les capitaux propres de changements raisonnablement possibles touchant les principales variables de risque de souscription à la date de clôture (à savoir l'évolution des rachats et de la

mortalité pour les activités vie épargne et l'évolution de la sinistralité pour les activités de protection). Les chocs sont appliqués sur les sinistres décès et les rachats de l'exercice courant. Les sensibilités aux risques non financiers sont présentées hors contrats de réassurance et en supposant que toutes les autres variables demeurent inchangées.

En millions d'euros, au	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Effet potentiel sur le résultat	Effet potentiel sur les capitaux propres	Effet potentiel sur le résultat	Effet potentiel sur les capitaux propres
Épargne				
Taux de mortalité (hausse/baisse de 1 %)				
Taux de rachat (hausse/baisse de 5 %)	-/+2		-/+2	
Protection				
Taux de sinistres définitifs (hausse/baisse de 5 %)	-/+103		-/+95	

5.e.2 Risques de marché

Les informations qualitatives sur l'évaluation de la valeur comptable et de la juste valeur des instruments financiers sont communiquées dans la section instruments financiers de la note 1.f *Actifs et passifs financiers*. Les informations quantitatives sur la valeur comptable des instruments financiers sont communiquées dans la note 5.c *Placements, autres actifs et passifs financiers liés aux activités d'assurance*.

IFRS 17 définit le risque de marché comme le risque que les variations des prix de marché (par exemple taux d'intérêt, taux de change, prix des actions) affectent les flux de trésorerie d'exécution des contrats d'assurance et de réassurance ainsi que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers. Le risque de marché inclut :

- le risque de taux d'intérêt : le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier et que les flux de trésorerie d'exécution d'un contrat d'assurance ou de réassurance fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché ;

- le risque de prix : risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier, et que les flux de trésorerie d'exécution d'un contrat d'assurance ou de réassurance, fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument ou au contrat en cause ou à son émetteur, ou par des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché ou tous les contrats similaires ;
- le risque de change : risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier, ainsi que les flux de trésorerie d'exécution d'un contrat d'assurance ou de réassurance, fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

Cadre de gestion du risque de marché

Pour ses activités d'assurance, le Groupe s'est doté des outils de pilotage nécessaires pour calibrer l'allocation stratégique d'actifs et pour mesurer les risques d'adossement actif-passif. Les études actif-passif permettent de projeter les flux attendus tant sur les actifs que sur les passifs des différents fonds généraux. Elles permettent notamment d'ajuster la duration des actifs en fonction du profil des différents passifs.

La politique d'investissement dicte le cadre applicable à la gestion d'actifs. Elle définit les principes permettant de faire correspondre la structure des portefeuilles d'actifs avec les engagements pris vis-à-vis des assurés, tout en optimisant le retour sur investissement attendu par rapport à la limite de risque fixée. Ainsi, notamment dans le cas de BNP Paribas Cardif, la mise en œuvre de la politique d'investissement, confiée à la Direction de la Gestion d'Actifs, est encadrée pour chaque portefeuille par une convention de gestion qui précise les limites d'investissement en fonction des classes d'actifs. La gestion du risque de marché peut également être assurée par le recours à des instruments de couverture financière.

L'exposition au risque de marché est également suivie au travers d'études ciblées telles que la revue des titres en situation de moins-value latente.

Par ailleurs, l'exposition au risque de change résulte des dotations des succursales, des titres de participation en monnaie étrangère ou de la stratégie d'investissement en actifs libellés en devises dans les fonds généraux. La couverture du risque de change peut être assurée par des instruments financiers à terme, comme des swaps de devises, ou par des emprunts de devises.

Concernant les engagements en unités de compte, le risque de marché est principalement transféré aux assurés.

Analyse de sensibilité au risque de taux

La sensibilité relative aux contrats d'assurance découle des effets suivants :

- pour les contrats d'assurance sans éléments de participation directe (prévoyance, emprunteurs et dommages), les flux de trésorerie d'exécution sont actualisés avec une courbe de taux d'actualisation qui dépend des taux d'intérêt prévalant à la clôture. Le risque porte donc principalement sur le niveau d'adéquation entre le rendement des investissements et les produits financiers ou charges financières d'assurance ;
- pour les contrats d'assurance avec éléments de participation directe (contrats vie épargne), la variation de la valeur des contrats d'assurance reflète celle des actifs financiers sous-jacents. Le risque porte donc principalement sur la variation de la part revenant à l'assureur (les honoraires variables) dans la juste valeur des actifs financiers sous-jacents.

Le tableau ci-dessous présente l'incidence avant effet de l'impôt sur le résultat et les capitaux propres des changements raisonnablement possibles affectant les taux d'intérêt à la date de clôture. Les sensibilités sont présentées sur l'ensemble des actifs financiers, hors les actifs en représentation des contrats en unités de compte.

La sensibilité a été déterminée pour les pays les plus significatifs, i.e. la France, l'Italie et le Luxembourg.

En millions d'euros, au	31 décembre 2025					
	Effet potentiel sur le résultat			Effet potentiel sur les capitaux propres		
	relatif aux placements ⁽¹⁾	relatif aux contrats d'assurance	Effet net	relatif aux placements	relatif aux contrats d'assurance	Effet net
Variation de +50 pb des taux d'intérêt	(160)	138	(22)	(4 282)	3 961	(321)
Variation de -50 pb des taux d'intérêt	133	(111)	22	4 279	(3 961)	318

(1) Hors actifs financiers en représentation des contrats en unités de compte.

En millions d'euros, au	31 décembre 2024					
	Effet potentiel sur le résultat			Effet potentiel sur les capitaux propres		
	relatif aux placements ⁽¹⁾	relatif aux contrats d'assurance	Effet net	relatif aux placements	relatif aux contrats d'assurance	Effet net
Variation de +50 pb des taux d'intérêt	(190)	178	(12)	(4 019)	3 738	(281)
Variation de -50 pb des taux d'intérêt	249	(237)	12	4 015	(3 738)	277

(1) Hors actifs financiers en représentation des contrats en unités de compte.

Analyse de sensibilité au risque de prix

Le tableau ci-dessous présente l'incidence avant effet de l'impôt sur le résultat et les capitaux propres des changements raisonnablement possibles touchant les prix de marché et de

l'immobilier à la date de clôture. Les sensibilités sont présentées hors contrats en unités de compte.

La sensibilité a été déterminée pour les pays les plus significatifs, i.e. la France, l'Italie et le Luxembourg.

En millions d'euros, au	31 décembre 2025					
	Effet potentiel sur le résultat			Effet potentiel sur les capitaux propres		
	relatif aux placements ⁽¹⁾	relatif aux contrats d'assurance	Effet net	relatif aux placements	relatif aux contrats d'assurance	Effet net
Variation de +10% du marché des actions	1 474	(1 354)	120	266		266
Variation de -10% du marché des actions	(1 474)	1 354	(120)	(266)		(266)
Variation de +10% du marché de l'immobilier	1 253	(1 220)	33			
Variation de -10% du marché de l'immobilier	(1 253)	1 220	(33)			

(1) Hors actifs financiers en représentation des contrats en unités de compte.

En millions d'euros, au	31 décembre 2024					
	Effet potentiel sur le résultat			Effet potentiel sur les capitaux propres		
	relatif aux placements ⁽¹⁾	relatif aux contrats d'assurance	Effet net	relatif aux placements	relatif aux contrats d'assurance	Effet net
Variation de +10 % du marché des actions	1 310	(1 246)	64	175	(3)	172
Variation de -10 % du marché des actions	(1 310)	1 246	(64)	(175)	3	(172)
Variation de +10 % du marché de l'immobilier	1 183	(1 153)	30			
Variation de -10 % du marché de l'immobilier	(1 183)	1 153	(30)			

(1) Hors actifs financiers en représentation des contrats en unités de compte.

Pour les contrats d'épargne évalués selon le modèle des honoraires variables, la variation de valeur des actifs financiers sous-jacents est largement compensée par celle des passifs, pour autant que la marge sur services contractuels reste positive.

Les effets potentiels sur le résultat et les capitaux propres proviennent donc pour l'essentiel des contrats non participatifs et des actifs en représentation des capitaux propres des entités d'assurance.

5.e.3 Risques de crédit

IFRS 17 définit le risque de crédit comme le risque qu'une partie à un instrument financier, un contrat d'assurance émis qui est un actif ou un contrat de réassurance détenu, manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière.

Concernant le risque de crédit lié aux contrats soumis à IFRS 17, il porte principalement sur les contrats de réassurance détenus (risque de défaillance d'un réassureur qui ne lui permettrait plus de prendre en charge une part du montant qui lui revient) et sur les créances avec les partenaires à qui l'encaissement des primes a été délégué.

La gestion du risque de contrepartie sur les réassureurs est réalisée au travers d'une sélection rigoureuse des réassureurs, de la négociation de garanties fournies et d'un suivi régulier des principales expositions. Les garanties exigées peuvent être des garanties réelles, telles que des

dépôts sous forme de garantie financière et des nantissements de titres, ou des cautions et lettres de garantie.

Le risque de contrepartie des partenaires de BNP Paribas Cardif relève de la gouvernance crédit Partenaires et Réassureurs. Tout comme pour un réassureur, une exposition sur un partenaire peut faire l'objet d'une sûreté réelle ou personnelle. En fonction de la qualité de la contrepartie, peuvent être utilisées les techniques suivantes : caution de la maison mère, garantie bancaire à première demande, compte ségrégué du reste du patrimoine en cas de faillite, etc.

5.e.4 Risques de liquidité

IFRS 17 définit le risque de liquidité comme la difficulté à honorer des engagements liés à des contrats d'assurance et des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Une gestion tactique des actifs est opérée permettant la libération des liquidités nécessaires au règlement des prestations, respectueuse du cadre de gestion courant du fonds tout en minimisant les impacts sur le taux de rendement des actifs.

Le risque de liquidité est géré de manière centralisée sur la base d'études réalisées à une périodicité appropriée à l'exposition au risque.

Des *stress tests* sont conduits dans le cadre des études de gestion actif-passif. Ils permettent de vérifier la capacité à honorer ses engagements dans des situations de marchés financiers défavorables, en tenant compte de l'impact de ces situations sur le comportement des assurés. Ces analyses d'adossement actif-passif sur le moyen et long terme se fondent sur une projection du compte

de résultat et du bilan à moyen et/ou long terme dans différents scénarios économiques. L'analyse des résultats ainsi obtenus permet de prendre, le cas échéant, des mesures d'ajustement des contraintes d'allocation d'actifs (allocation stratégique, diversification, produits dérivés, etc.).

Le tableau ci-dessous détaille l'échéancier prévisionnel de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs de l'ensemble des contrats d'assurance hors réassurance.

En millions d'euros, au	31 décembre 2025	31 décembre 2024
1 an	8 313	7 770
1 à 2 ans	9 375	8 037
2 à 3 ans	6 961	6 685
3 à 4 ans	7 034	6 923
4 à 5 ans	7 286	7 735
5 à 10 ans	33 531	33 032
Plus de 10 ans	167 082	157 419
TOTAL	239 582	227 601

Les montants payables à vue correspondent, pour les contrats participatifs, aux valeurs de rachat des contrats d'épargne.

En millions d'euros, au	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Montants payables à vue	Valeur comptable	Montants payables à vue	Valeur comptable
Contrats participatifs	243 708	254 565	227 706	241 278
Contrats non participatifs	90	6 542	57	6 222
TOTAL	243 798	261 107	227 763	247 500

Note 6 ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

6.a ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNÉS OU REÇUS

En millions d'euros, au	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Engagements de financement donnés		
- aux établissements de crédit	6 039	5 345
- à la clientèle	389 814	385 321
Ouverture de crédits	354 034	345 840
Autres engagements de financement donnés	35 780	39 481
TOTAL DES ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNÉS	395 853	390 666
dont strate 1	377 151	375 012
dont strate 2	13 513	14 175
dont strate 3	997	1 384
dont activités d'assurance	1 381	95
dont engagements de financement donnés liés aux actifs destinés à être cédés	2 811	
Engagements de financement reçus		
- des établissements de crédit	79 404	77 655
- de la clientèle	10 348	2 731
TOTAL DES ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT REÇUS	89 752	80 386
dont engagements de financement reçus liés aux actifs destinés à être cédés	198	

6.b ENGAGEMENTS DE GARANTIE DONNÉS PAR SIGNATURE

En millions d'euros, au	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Engagements de garantie donnés		
d'ordre des établissements de crédit	90 322	82 872
d'ordre de la clientèle	132 869	125 447
Garanties financières	73 033	70 266
Autres garanties	59 836	55 181
TOTAL DES ENGAGEMENTS DE GARANTIE DONNÉS	223 191	208 319
dont strate 1	211 949	197 003
dont strate 2	7 708	9 562
dont strate 3	1 158	1 054
dont activités d'assurance	701	700
dont engagements de garantie donnés liés aux actifs destinés à être cédés	1 675	

La contribution annuelle du Groupe au Fonds de Résolution Unique de l'Union européenne (FRU) peut se faire, pour partie, sous forme d'un engagement de paiement irrévocable (EPI) garanti par un dépôt en espèces de même montant.

Dans le cas d'une mise en jeu du Fonds dans le cadre d'une mesure de résolution, le Conseil de résolution unique (CRU) peut faire appel de tout ou partie des EPI reçus.

Par ailleurs, dans son arrêt du 13 novembre 2025 relatif à l'affaire BNP Paribas Public Sector, la Cour de Justice de l'Union européenne a

jugé qu'un établissement de crédit a l'obligation de verser au FRU un montant équivalent à son engagement de paiement irrévocable, lorsque son engagement est annulé suite au retrait de sa licence bancaire et à sa sortie du Mécanisme de Résolution Unique (MRU) de l'Union européenne, ce montant ainsi versé est définitivement acquis par le FRU. Cette décision est sans impact en résultat, dans la mesure où les comptes des entités contributrices sont arrêtés dans une perspective de continuité d'exploitation et où ces entités n'envisagent pas de retrait d'agrément.

Sur la base des analyses réalisées par le Groupe, il n'est pas attendu que des événements susceptibles de déclencher l'appel des fonds par le CRU (par le biais d'une résolution bancaire ou d'un retrait de licence) interviennent en zone euro.

Les EPI au titre du FRU s'élèvent à 1 263 millions d'euros au 31 décembre 2025 (stable par rapport au 31 décembre 2024).

Les espèces versées en garantie pour un montant équivalent font l'objet d'une rémunération à des conditions normales de marché et sont comptabilisées comme un actif financier au coût amorti au sein de la ligne « Autres débiteurs et actifs divers » (cf. note 4.j).

6.c ENGAGEMENTS SUR TITRES

En lien avec la comptabilisation des opérations sur titres en date de règlement, les engagements représentant les titres à livrer ou à recevoir sont les suivants :

En millions d'euros, au	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Titres à livrer	26 692	20 929
Titres à recevoir	26 414	20 915

6.d AUTRES ENGAGEMENTS DE GARANTIE

► INSTRUMENTS FINANCIERS DONNÉS EN GARANTIE

En millions d'euros, au	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Instruments financiers (titres négociables et créances privées) déposés auprès des banques centrales et mobilisables à tout instant en garantie d'opérations éventuelles de refinancement après décote	91 441	77 314
<i>Mobilisés en garantie auprès des banques centrales</i>	<i>15 806</i>	<i>1 436</i>
<i>Disponibles pour des opérations de refinancement</i>	<i>75 635</i>	<i>75 878</i>
Titres donnés en pension	630 267	514 733
Actifs financiers et assimilés donnés en garantie d'opérations auprès d'établissements de crédit, de la clientèle financière, ou des souscripteurs d'obligations collatéralisées émises par le Groupe⁽¹⁾	414 754	363 995

(1) Incluent notamment des financements de la Société de Financement de l'Économie Française.

La valeur de marché de la part des instruments financiers donnés par le Groupe en garantie ou en pension et que le bénéficiaire est autorisé à vendre ou à redonner en garantie s'élève à 882 087 millions d'euros au 31 décembre 2025 (contre 747 190 millions d'euros au 31 décembre 2024).

► INSTRUMENTS FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE

En millions d'euros, au	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Instruments financiers reçus en garantie (hors pensions)	475 356	401 812
<i>dont instruments que le Groupe est habilité à vendre ou à redonner en garantie</i>	<i>228 152</i>	<i>217 745</i>
Titres reçus en pension	503 111	438 010

La valeur de marché des instruments financiers reçus en garantie ou en pension que le Groupe a effectivement vendus ou redonnés en garantie s'élève à 444 350 millions d'euros au 31 décembre 2025 (contre 370 728 millions d'euros au 31 décembre 2024).

Note 7 RÉMUNÉRATIONS ET AVANTAGES CONSENTIS AU PERSONNEL

7.a FRAIS DE PERSONNEL

En millions d'euros	Exercice 2025	Exercice 2024
Salaires et traitements fixes et variables, intéressement et participation	14 823	14 066
Charges au titre des avantages sociaux	3 851	3 697
Impôts, taxes et versements assimilés sur les rémunérations	464	380
TOTAL DES FRAIS DE PERSONNEL DES ACTIVITÉS BANCAIRES (cf. note 2.f)	19 138	18 143
Frais de personnel des activités d'assurance (cf. note 5.b)	899	839
TOTAL DES FRAIS DE PERSONNEL	20 037	18 982

7.b AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI

La norme IAS 19 distingue deux catégories de dispositifs, chacun traité différemment selon le risque supporté par l'entreprise. Lorsque l'engagement de l'entreprise consiste uniquement à verser un montant défini (exprimé en pourcentage du salaire annuel du bénéficiaire par exemple) à un organisme externe, qui assure le paiement des prestations en fonction des avoirs disponibles pour chaque participant au régime, il est qualifié de régime à cotisations définies. En revanche, lorsque l'engagement consiste pour l'entreprise à gérer les actifs financiers financés par la collecte de cotisations auprès des employés et à assumer elle-même la charge des prestations – ou à en garantir le montant final soumis à des aléas futurs – il est qualifié de régime à prestations définies. Il en est de même si l'entreprise confie sous mandat la gestion de la collecte des cotisations et du paiement des prestations à un organisme externe, mais conserve le risque lié à la gestion des actifs et/ou à l'évolution future des prestations.

Principaux régimes de retraite à cotisations définies du Groupe

Le Groupe BNP Paribas a mis en œuvre depuis plusieurs années une politique volontariste de transformation des régimes à prestations définies en régimes à cotisations définies.

Ainsi, en France, le Groupe BNP Paribas cotise à différents organismes nationaux et interprofessionnels de retraite de base et complémentaires. BNP Paribas SA et certaines filiales ont mis en place, par accord d'entreprise, une retraite complémentaire par capitalisation. A ce titre, les salariés bénéficieront au moment de leur départ en retraite d'une rente ou d'un capital venant s'ajouter aux pensions servies par les régimes nationaux.

Par ailleurs, à l'étranger, les plans à prestations définies ayant été fermés dans la plupart des pays aux nouveaux collaborateurs, ceux-ci se voient offrir le bénéfice de plans de pension à cotisations définies.

En Italie, le régime mis en place par BNL est financé par des cotisations employeurs (4,5 % des salaires) et des cotisations employés (2 % du salaire). Les employés peuvent également effectuer des versements volontaires additionnels.

Au Royaume-Uni, pour la plupart des salariés, l'employeur verse des cotisations à hauteur de 12 % du salaire, les salariés pouvant effectuer des versements complémentaires volontaires.

Les montants versés au titre des régimes de retraite à cotisations définies s'établissent à 839 millions d'euros pour l'exercice 2025, contre 828 millions d'euros pour l'exercice 2024.

La ventilation par principaux contributeurs est la suivante :

Montant des cotisations En millions d'euros	Exercice 2025	Exercice 2024
France	371	383
Italie	111	110
Royaume-Uni	78	74
Turquie	53	50
Luxembourg	32	31
États-Unis	29	29
Hong Kong	28	30
Autres	137	121
TOTAL	839	828

Principaux régimes de retraite à prestations définies du Groupe et indemnités de départ ou de fin de carrière

Régimes de retraite à prestations définies

En Belgique, BNP Paribas Fortis finance un plan à prestations définies pour ses employés et cadres entrés en service avant la date d'harmonisation des régimes de pension de la banque au 1^{er} janvier 2002, fondé sur le dernier salaire et le nombre d'années de service. Les engagements actuariels relatifs à ce régime sont partiellement préfinancés à hauteur de 92 % à fin 2025, comparé à 95 % en 2024, auprès de compagnies d'assurance.

Les cadres supérieurs de BNP Paribas Fortis entrés en service avant le 1^{er} janvier 2015 bénéficient d'un régime de retraite complémentaire offrant un capital en fonction des années de service et du salaire final. Ce régime est préfinancé à hauteur de 101 % à fin 2025 (contre 100 % à fin 2024) auprès de compagnies d'assurance.

En Belgique, les collaborateurs bénéficient de régimes à cotisations définies présentant une obligation légale pour l'employeur de garantir un rendement minimum sur les actifs financiers investis. Aussi une provision a été constituée sur ces régimes, cette garantie de rendement n'étant pas entièrement couverte par l'assureur.

En Suisse, les engagements correspondent à des régimes complémentaires de retraite basés sur le principe de régimes à cotisations définies avec rendement garanti, offrant le versement d'une rente viagère selon des conditions prédéfinies. La gestion de ces régimes est assurée par une fondation. Au 31 décembre 2025, les engagements sont couverts à 109 % par des actifs financiers, contre 105 % au 31 décembre 2024.

Au Royaume-Uni subsistent des plans de retraite à prestations définies (fonds de pension), fermés aux nouveaux entrants, qui reposent généralement sur l'acquisition d'une pension définie en fonction du dernier salaire et du nombre d'années de service. La gestion des régimes de pension est assurée par des organismes de gestion indépendants (Trustee). Au 31 décembre 2025, pour toutes les entités au Royaume-Uni, les engagements sont couverts par des actifs financiers à hauteur de 125 %, contre 124 % au 31 décembre 2024.

En France, BNP Paribas verse un complément de pension bancaire au titre des droits acquis jusqu'au 31 décembre 1993 par les retraités et les salariés de BNP en activité à cette date. Au 31 décembre 2025, les engagements résiduels supportés par le Groupe pour ces collaborateurs sont intégralement portés au bilan.

Les régimes de retraite à prestations définies dont bénéficiaient certains cadres supérieurs du Groupe ont tous été fermés aux nouveaux entrants et transformés en régimes de type additif. Les montants qui seront attribués aux bénéficiaires, sous réserve de leur

présence dans le Groupe au moment de leur départ à la retraite, ont été définitivement déterminés lors de la fermeture des régimes. Ces régimes de retraite ont été externalisés auprès de compagnies d'assurance et présentent un financement de 565 % au 31 décembre 2025, contre 442 % au 31 décembre 2024.

En Turquie, le principal régime de retraite, qui se substitue au système de pension national, propose des garanties au-delà du minimum légal. Les engagements au titre de ce régime sont couverts par des actifs financiers détenus par une fondation externe au Groupe. A fin 2025, ces actifs financiers sont excédentaires par rapport à la valeur comptable des engagements et l'excédent comptable n'est pas reconnu comme un actif du Groupe, le régime devant à terme être transféré à l'Etat turc avec l'ensemble des engagements et des actifs financiers.

Aux États-Unis, les principaux plans de retraite à prestations définies reposent sur l'acquisition annuelle d'un capital constitutif d'une pension, exprimé en pourcentage du salaire annuel gelé et rémunéré à un taux prédéfini. Ces plans sont fermés aux nouveaux entrants et n'offrent plus d'acquisition de nouveaux droits. Au 31 décembre 2025, l'engagement est couvert à 83 % par des actifs financiers, contre 85 % au 31 décembre 2024.

En Allemagne, les engagements correspondent principalement à des plans de retraite à prestations définies, fermés aux nouveaux entrants, qui reposent généralement sur l'acquisition d'une pension définie en fonction du dernier salaire et du nombre d'années de service. Ces régimes offrent le versement d'une rente viagère selon des conditions prédéfinies. Au 31 décembre 2025, les engagements sont couverts par des actifs financiers à hauteur de 72 % (72 % au 31 décembre 2024).

A la suite de l'intégration d'AXA IM dans le Groupe au 1^{er} juillet 2025, les régimes à prestations définies des entités concernées ont été intégrés dans le processus comptable du Groupe. Les engagements se situent principalement en Suisse, Royaume-Uni, France, Belgique et Allemagne et sont couverts à 96% par des actifs financiers au 31 décembre 2025.

Indemnités de départ ou de fin de carrière

Le personnel de différentes sociétés du Groupe bénéficie de diverses prestations telles que les indemnités de départ ou de fin de carrière, définies selon les minima légaux (Code du travail, conventions collectives) ou des accords d'entreprise spécifiques.

En France, la couverture de ces indemnités fait l'objet d'un contrat externalisé auprès d'une compagnie d'assurance. Au 31 décembre 2025, cet engagement est couvert à 131 % par des actifs financiers, contre 129 % au 31 décembre 2024.

À l'étranger, les engagements au titre des indemnités de départ ou de fin de carrière sont principalement concentrés en Italie où les droits ont été gelés au 31 décembre 2006.

Engagements relatifs aux régimes de retraite à prestations définies et indemnités de départ ou de fin de carrière

► ACTIFS ET PASSIFS COMPTABILISÉS AU BILAN

En millions d'euros, au 31 décembre 2025	Valeur actualisée brute des obligations pour tout ou partie financées par des actifs	Valeur actualisée des obligations non financées	Valeur actualisée des obligations	Valeur de marché des actifs de régime	Valeur de marché des actifs distincts ⁽¹⁾	Limitation d'actifs	Obligation nette	dont actif comptabilisé au bilan pour les régimes à prestations définies	dont actifs nets des régimes à prestations définies	dont valeur de marché des actifs distincts	dont obligation comptabilisée au bilan pour les régimes à prestations définies
Belgique	2 707		2 707	(217)	(2 411)		79	(2 413)	(2)	(2 411)	2 492
Royaume-Uni	1 033		1 033	(1 292)		16	(243)	(243)	(243)		
Suisse	1 280		1 280	(1 392)		130	18				18
France	784	39	823	(1 102)	(27)		(306)	(396)	(369)	(27)	90
États-Unis	130	1	131	(109)			22				22
Turquie	341	31	372	(344)		3	31				31
Italie		111	111				111				111
Allemagne	119	57	176	(126)			50	(15)	(15)		65
Autres	302	41	343	(245)	(1)	3	100	(15)	(14)	(1)	115
TOTAL	6 696	280	6 976	(4 827)	(2 439)	152	(138)	(3 082)	(643)	(2 439)	2 944
TOTAL HORS ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES	6 696	276	6 972	(4 827)	(2 439)	152	(142)	(3 082)	(643)	(2 439)	2 940
TOTAL ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES	-	4	4	-	-	-	4	-	-	-	4

(1) Les actifs distincts sont principalement cantonnés dans le bilan des filiales et participations d'assurance du Groupe - notamment AG Insurance au titre des plans à prestations définies de BNP Paribas Fortis - en couverture des engagements d'autres entités du Groupe qui leur ont été transférés pour couvrir les avantages postérieurs à l'emploi de certaines catégories de salariés.

En millions d'euros, au 31 décembre 2024	Valeur actualisée brute des obligations pour tout ou partie financées par des actifs	Valeur actualisée des obligations non financées	Valeur actualisée des obligations	Valeur de marché des actifs de régime	Valeur de marché des actifs distincts ⁽¹⁾	Limitation d'actifs	Obligation nette	dont actif comptabilisé au bilan pour les régimes à prestations définies	dont actifs nets des régimes à prestations définies	dont valeur de marché des actifs distincts	dont obligation comptabilisée au bilan pour les régimes à prestations définies
Belgique	2 691	15	2 706	(183)	(2 456)		67	(2 457)	(1)	(2 456)	2 524
Royaume-Uni	1 082		1 082	(1 337)			(255)	(255)	(255)		
Suisse	1 212		1 212	(1 276)			(64)	(68)	(68)		4
France	811	47	858	(1 114)			(256)	(355)	(355)		99
États-Unis	145	1	146	(124)			22				22
Turquie	346	32	378	(347)		1	32				32
Italie		139	139				139				139
Allemagne	130	47	177	(127)			50	(6)	(6)		56
Autres	314	49	363	(254)	(1)	2	110	(11)	(10)	(1)	121
TOTAL	6 731	330	7 061	(4 762)	(2 457)	3	(155)	(3 152)	(695)	(2 457)	2 997

(1) Les actifs distincts sont principalement cantonnés dans le bilan des filiales et participations d'assurance du Groupe - notamment AG Insurance au titre des plans à prestations définies de BNP Paribas Fortis - en couverture des engagements d'autres entités du Groupe qui leur ont été transférés pour couvrir les avantages postérieurs à l'emploi de certaines catégories de salariés.

► **VARIATION DE LA VALEUR ACTUALISÉE DES OBLIGATIONS Y COMPRIS ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES**

En millions d'euros	Exercice 2025	Exercice 2024
VALEUR ACTUALISÉE DES OBLIGATIONS EN DÉBUT DE PÉRIODE	7 061	7 167
Coût des services rendus au cours de l'exercice	190	193
Charge liée à l'actualisation des engagements	232	226
Coût des services passés	(14)	(18)
Effets des liquidations de régime	(7)	(7)
Gains (pertes) actuariels liés au changement d'hypothèses démographiques	6	(1)
Pertes actuariels liés au changement d'hypothèses financières	(166)	(142)
Gains actuariels liés aux écarts d'expérience	128	194
Cotisations des membres des régimes	25	25
Prestations versées aux bénéficiaires directement payées par l'employeur	(69)	(103)
Prestations versées aux bénéficiaires de prestations financées	(382)	(483)
Effet des variations de change	(187)	10
Effet des variations de périmètre	159	-
VALEUR ACTUALISÉE DES OBLIGATIONS EN FIN DE PÉRIODE	6 976	7 061

► **VARIATION DE LA VALEUR DE MARCHÉ DES ACTIFS DE RÉGIME ET DES ACTIFS DISTINCTS Y COMPRIS ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES**

En millions d'euros	Actifs de régime		Actifs distincts	
	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2025	Exercice 2024
VALEUR DE MARCHÉ DES ACTIFS EN DÉBUT DE PÉRIODE	4 762	4 674	2 457	2 503
Produit d'intérêt des actifs	157	148	77	77
Effets des liquidations de régime	(7)	(8)		
(Pertes) gains actuariels de la période	116	88	(73)	21
Cotisations des membres des régimes	14	14	11	11
Cotisations versées par BNP Paribas	53	54	98	98
Prestations versées aux bénéficiaires de prestations financées	(224)	(226)	(158)	(257)
Effet des variations de change	(182)	22		
Effet des variations de périmètre	138	(4)	27	4
VALEUR DE MARCHÉ DES ACTIFS EN FIN DE PÉRIODE	4 827	4 762	2 439	2 457

► COMPOSANTES DE LA CHARGE RELATIVE AUX PLANS À PRESTATIONS DÉFINIES

En millions d'euros	Exercice 2025	Exercice 2024
Coût des services	176	176
Coût des services rendus au cours de l'exercice	190	193
Coût des services passés	(14)	(18)
Effets des liquidations de régime	-	1
Charge financière nette	(1)	7
Charge liée à l'actualisation des engagements	232	226
Charge d'intérêt liée à l'actualisation des limitations d'actifs	1	6
Produit d'intérêt des actifs de régime	(157)	(148)
Produit d'intérêt des actifs distincts	(77)	(77)
TOTAL PORTÉ DANS LES « FRAIS DE PERSONNEL »	175	183

► AUTRES ÉLÉMENTS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

En millions d'euros	Exercice 2025	Exercice 2024
Gains actuariels sur les actifs de régime et actifs distincts	43	109
(Pertes) gains actuariels d'hypothèses démographiques sur la valeur actualisée des obligations	(6)	1
Gains actuariels d'hypothèses financières sur la valeur actualisée des obligations	166	142
Pertes actuariels dits d'expérience sur la valeur actualisée des obligations	(128)	(194)
Variation de l'effet de plafonnement des actifs	(136)	165
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(61)	223

► PRINCIPALES HYPOTHÈSES ACTUARIELLES UTILISÉES POUR LE CALCUL DES ENGAGEMENTS

Pour les zones monétaires euro, Royaume-Uni et Etats-Unis, le Groupe détermine les hypothèses d'actualisation sur la base des obligations privées de haute qualité, dont la maturité correspond à la durée des engagements évalués.

Les intervalles de taux retenus sont les suivants :

En pourcentage	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Taux d'actualisation	Taux d'augmentation future des salaires ⁽¹⁾	Taux d'actualisation	Taux d'augmentation future des salaires ⁽¹⁾
Belgique	2,50 % / 4,20 %	2,80 % / 4,30 %	2,60 % / 3,60 %	3,10 % / 3,80 %
Royaume-Uni	4,10 % / 5,60 %	2,00 % / 3,75 %	4,80 % / 5,50 %	2,00 % / 3,60 %
France	2,80 % / 4,00 %	1,90 % / 4,10 %	2,80 % / 3,40 %	2,00 % / 4,10 %
Suisse	1,10 % / 1,30 %	1,25 % / 1,80 %	0,90 % / 1,00 %	1,75 % / 1,80 %
États-Unis	4,90 % / 5,00 %	NA	4,90 % / 5,20 %	NA
Italie	3,10 % / 3,40 %	2,40 % / 3,10 %	2,90 % / 3,20 %	2,60 % / 3,50 %
Allemagne	2,40 % / 4,40 %	1,80 % / 2,80 %	3,00 % / 3,60 %	2,00 % / 2,70 %
Turquie	29,80 %	26,00 %	30,50 %	26,25 %

(1) Y compris dérive des prix (inflation)

Les taux d'actualisation moyens pondérés par la valeur des engagements sont les suivants :

- sur la zone euro : 3,45 % au 31 décembre 2025 pour une durée moyenne pondérée de 8,6 ans, contre 3,21 % au 31 décembre 2024 pour une durée moyenne pondérée de 9,2 ans ;
- au Royaume-Uni : 5,57 % au 31 décembre 2025 pour une durée moyenne pondérée de 12,3 ans, contre 5,44 % au 31 décembre 2024 pour une durée moyenne pondérée de 13,6 ans ;
- en Suisse : 1,30 % au 31 décembre 2025 pour une durée moyenne pondérée de 12,7 ans, contre 1 % au 31 décembre 2024 pour une durée moyenne pondérée de 12,9 ans.

L'effet d'une variation des taux d'actualisation de 100 pb sur la valeur actualisée des engagements relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi est le suivant :

Evolution de la valeur actualisée des obligations <i>En millions d'euros, au</i>	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Taux d'actualisation -100pb	Taux d'actualisation +100pb	Taux d'actualisation -100pb	Taux d'actualisation +100pb
Belgique	212	(150)	243	(181)
Royaume-Uni	133	(109)	156	(126)
France	88	(75)	94	(80)
Suisse	179	(142)	175	(139)
États-Unis	14	(11)	16	(13)
Italie	7	(7)	9	(8)
Allemagne	25	(21)	28	(22)
Turquie	15	(13)	15	(12)

Les hypothèses d'inflation utilisées pour le calcul des engagements du Groupe sont déterminées localement selon la zone monétaire, à l'exception de la zone euro pour laquelle l'hypothèse est déterminée centralement.

Les taux d'inflation moyens pondérés par la valeur des engagements sont les suivants :

- sur la zone euro : 1,97 % au 31 décembre 2025, contre 2,06 % au 31 décembre 2024 ;
- au Royaume-Uni : 2,52 % au 31 décembre 2025, contre 3,08 % au 31 décembre 2024 ;
- en Suisse : 0,90 % au 31 décembre 2025, contre 1,10 % au 31 décembre 2024.

L'effet d'une hausse des taux d'inflation de +100 pb sur la valeur des engagements relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi est le suivant :

Evolution de la valeur actualisée des obligations <i>En millions d'euros, au</i>	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	Taux d'inflation +100pb	Taux d'inflation +100pb
Belgique	109	121
Royaume-Uni	72	94
France	100	106
Suisse	10	10
Italie	5	6
Allemagne	17	18
Turquie	16	15

Les effets des variations des taux d'inflation et des taux d'actualisation présentés ci-dessus ne sont pas cumulatifs.

► RENDEMENT EFFECTIF DES ACTIFS DE RÉGIME ET ACTIFS DISTINCTS AU COURS DE LA PÉRIODE

En pourcentage	Exercice 2025		Exercice 2024	
	Intervalle de taux (représentatif de l'existence de plusieurs plans au sein d'un même pays)	Taux moyens pondérés	Intervalle de taux (représentatif de l'existence de plusieurs plans au sein d'un même pays)	Taux moyens pondérés
Belgique	0 % / 10,95 %	2,00 %	-9,80 % / 18,60 %	3,40 %
Royaume-Uni	-6,15 % / 3,20 %	2,30 %	-6,40 % / 8,90 %	- 3,40 %
France	-1,45 % / 3,15 %	3,00 %	2,80 %	2,80 %
Suisse	1,50 % / 6,30 %	3,95 %	2,10 % / 9,30 %	6,55 %
États-Unis	6,05 %	6,05 %	2,45 %	2,45 %
Allemagne	-5,50 % / 5,40 %	3,40 %	1,85 % / 15,90 %	11,15 %
Turquie	34,60 %	34,60 %	35,95 %	35,95 %

► VENTILATION DES ACTIFS DE COUVERTURE

En pourcentage	31 décembre 2025						31 décembre 2024					
	Actions	Obligations gouverne- mentales	Obligations non gouverne- mentales	Immobilier	Comptes de dépôt	Autres	Actions	Obligations gouverne- mentales	Obligations non gouverne- mentales	Immobilier	Comptes de dépôt	Autres
Belgique	8 %	47 %	15 %	1 %	3 %	26 %	8 %	46 %	20 %	1 %	0 %	25 %
Royaume-Uni	7 %	56 %	28 %	0 %	1 %	8 %	7 %	58 %	27 %	0 %	1 %	7 %
France ⁽¹⁾	11 %	54 %	20 %	11 %	3 %	1 %	12 %	64 %	13 %	9 %	2 %	0 %
Suisse	29 %	0 %	25 %	22 %	4 %	20 %	30 %	0 %	26 %	20 %	3 %	21 %
États-Unis	18 %	13 %	64 %	1 %	3 %	1 %	20 %	26 %	49 %	0 %	5 %	0 %
Allemagne	21 %	53 %	0 %	0 %	1 %	25 %	18 %	54 %	0 %	0 %	1 %	27 %
Turquie	0 %	81 %	0 %	18 %	1 %	0 %	0 %	73 %	0 %	18 %	8 %	1 %
Autres	12 %	19 %	17 %	2 %	1 %	49 %	11 %	24 %	13 %	2 %	2 %	48 %
GROUPE	12 %	41 %	20 %	7 %	3 %	17 %	12 %	43 %	20 %	6 %	2 %	17 %

(1) En France, la ventilation des actifs de couverture inclut la ventilation du fonds général de la compagnie d'assurance dans lequel est investie une partie des encours.

Le Groupe a mis en place une gouvernance de gestion des actifs en représentation des engagements de retraite à prestations définies dont les principaux objectifs sont l'encadrement et le contrôle des risques en matière d'investissement.

Elle détaille notamment les principes d'investissement, en particulier la définition d'une stratégie d'investissement des actifs de couverture reposant sur des objectifs financiers et l'encadrement des risques, en vue de préciser la façon dont les actifs de couverture doivent être gérés, au travers de mandats de délégation de gestion financière.

La stratégie d'investissement prévoit qu'une étude d'adossement des actifs et des passifs doit être réalisée *a minima* tous les trois ans pour les plans dont la valeur des actifs est supérieure à 100 millions d'euros.

Régimes d'aide médicale postérieure à l'emploi

Le Groupe offre certains régimes de couverture médicale pour les retraités, dont le principal se situe en Belgique.

La valeur actualisée des obligations au titre de l'aide médicale postérieure à l'emploi s'élève à 71 millions d'euros au 31 décembre 2025, contre 75 millions d'euros au 31 décembre 2024.

7.c AUTRES AVANTAGES À LONG TERME

BNP Paribas consent à ses salariés divers avantages à long terme, principalement des primes d'ancienneté, la faculté d'épargner des jours de congé, et certaines protections en cas d'incapacité de travail. La provision nette correspondante s'élève à 466 millions d'euros au 31 décembre 2025, contre 465 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Par ailleurs, dans le cadre de la politique de rémunération variable mise en œuvre au sein du Groupe, des plans annuels de rémunération différée sont établis au bénéfice de certains collaborateurs, dont la contribution aux performances du Groupe est significative, ou en application de dispositions réglementaires particulières. Ces plans prévoient le versement différé dans le temps de la rémunération variable et soumettent, le cas échéant, ce versement à des conditions de performance des métiers, des pôles et du Groupe.

Depuis 2013, BNP Paribas a mis en place un plan de fidélisation Groupe dont le versement en numéraire au terme d'une période d'acquisition de 3 à 4 ans évolue en fonction de la performance intrinsèque du Groupe. Ce plan de fidélisation a pour objectif d'associer différentes catégories de cadres aux objectifs de développement et de rentabilité du Groupe. Ces personnels sont représentatifs des talents du Groupe et de la relève de son encadrement : cadres dirigeants, cadres occupant un poste clé, responsables opérationnels ou experts, cadres à potentiel, jeunes cadres identifiés en raison de leurs performances et de leurs perspectives d'évolution professionnelle, et contributeurs clés aux résultats du Groupe.

Les montants attribués dans le cadre de ce plan sont pour 80 % indexés sur la performance opérationnelle du Groupe sur toute la durée du plan, et pour 20 % indexés sur l'atteinte d'objectifs liés à la

responsabilité sociale et environnementale (RSE) du Groupe. Ces objectifs, au nombre de 10, sont en ligne avec les 4 piliers formant la base de la politique RSE du Groupe. En outre, le paiement final est soumis à une condition de présence continue dans le Groupe entre la date d'attribution et la date de paiement, sous réserve que le résultat d'exploitation et le résultat avant impôt du Groupe l'année précédant le paiement soient strictement positifs. Pour les collaborateurs soumis à des dispositions réglementaires particulières, ce plan de fidélisation est adapté conformément aux exigences de la Directive européenne CRD.

La provision nette correspondant aux plans de rémunération variable du Groupe et aux plans de fidélisation s'élève à 1 449 millions d'euros au 31 décembre 2025, contre 1 152 millions d'euros au 31 décembre 2024.

En millions d'euros, au	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Provisions nettes au titre des autres avantages à long terme	1 915	1 617
Actif comptabilisé au bilan au titre des autres avantages à long terme	(86)	(92)
Obligation comptabilisée au bilan au titre des autres avantages à long terme	2 001	1 709

7.d INDEMNITÉS DE FIN DE CONTRAT DE TRAVAIL

BNP Paribas a mis en place un certain nombre de plans de départs anticipés reposant sur le volontariat de salariés répondant à certains critères d'éligibilité. Les charges liées aux plans de départs

volontaires et aux plans d'adaptation des effectifs font l'objet de provisions au titre des personnels en activité éligibles dès lors que le plan concerné a fait l'objet d'un accord ou d'une proposition d'accord paritaire.

Ces provisions sont présentées en note 4.n.

7.e PAIEMENTS À BASE D'ACTIONS

Dans le cadre de la politique de rémunération variable mise en œuvre au sein de BNP Paribas, des plans annuels de rémunération différée établis au bénéfice de certains collaborateurs, dont la contribution aux performances du Groupe est significative, ou en application de dispositions réglementaires particulières, prévoient une rémunération variable sur une période pluriannuelle et payable en numéraire indexé sur le cours de l'action, le paiement étant reporté sur plusieurs années.

Rémunération variable pour les collaborateurs soumis à des dispositions réglementaires particulières

Depuis la publication de l'arrêté du ministère de l'Économie et des Finances du 13 décembre 2010 et à la suite des dispositions de la directive européenne CRD 4 du 26 juillet 2013, modifiée par la Directive CRD 5 du 20 mai 2019, transposées en droit français dans le Code monétaire et financier, par l'ordonnance du 20 février 2014 et l'ordonnance du 21 décembre 2020, ainsi que les décrets et

arrêtés du 3 novembre 2014 et du 22 décembre 2020 et le règlement délégué européen du 25 mars 2021, les plans de rémunération variable s'appliquent aux collaborateurs du Groupe exerçant des activités susceptibles d'avoir une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise.

Ces plans prévoient le versement différé dans le temps de la rémunération variable et le soumettent, le cas échéant, à des conditions de performance des métiers, des pôles et du Groupe.

Les sommes seront versées notamment en numéraire indexé sur l'évolution, à la hausse ou à la baisse, de l'action BNP Paribas.

Rémunération variable différée pour les autres collaborateurs du Groupe

Les plans annuels de rémunération différée applicables aux collaborateurs dont la contribution aux performances du Groupe est significative sont en partie versés en numéraire indexé sur l'évolution, à la hausse ou à la baisse, de l'action BNP Paribas.

► CHARGE REPRÉSENTÉE PAR LES PAIEMENTS À BASE D'ACTIONS

Charge ou (produit) En millions d'euros	Exercice 2025	Exercice 2024
Plans de rémunération différée antérieurs	445	46
Plans de rémunération différée de l'exercice	665	600
TOTAL	1 110	646

Note 8 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

8.a EVOLUTION DU CAPITAL ET RÉSULTAT PAR ACTION

Le capital social de BNP Paribas SA s'élève au 31 décembre 2025 à 2 233 569 514 euros, divisé en 1 116 784 757 actions de 2 euros de nominal chacune (contre 1 130 810 671 par rapport au 31 décembre 2024).

Actions émises par BNP Paribas détenues par le Groupe

	Opérations pour compte propre		Opérations de négoce ⁽¹⁾		Total	
	en nombre	valeur comptable (en millions d'euros)	en nombre	valeur comptable (en millions d'euros)	en nombre	valeur comptable (en millions d'euros)
Actions détenues au 31 décembre 2023	721 971	38	224 558	13	946 529	51
Acquisitions effectuées	16 666 738	1 055			16 666 738	1 055
Réduction de capital	(16 666 738)	(1 055)			(16 666 738)	(1 055)
Mouvements nets			309 669	18	309 669	18
Actions détenues au 31 décembre 2024	721 971	38	534 227	31	1 256 198	69
Acquisitions effectuées	29 210 064	2 234			29 210 064	2 234
Réduction de capital	(14 025 914)	(1 084)			(14 025 914)	(1 084)
Mouvements nets			245 102	31	245 102	31
Actions détenues au 31 décembre 2025	15 906 121	1 188	779 329	62	16 685 450	1 250

(1) Transactions réalisées dans le cadre d'une activité de négoce et d'arbitrage sur indices boursiers.

La valeur comptable des actions émises par BNP Paribas détenues par le Groupe est portée en diminution des capitaux propres, à hauteur de 1 250 millions d'euros au 31 décembre 2025.

Au cours du deuxième trimestre 2025, BNP Paribas SA a racheté sur le marché 14 025 914 de ses propres actions conformément à la décision du Conseil d'Administration du 3 février 2025 de procéder au rachat de 1 084 millions d'euros de son capital. Ces actions ont été annulées par la suite, ce qui a entraîné le paiement de la taxe sur les réductions de capital consécutives aux opérations de rachat de titres pour un montant de 20 millions d'euros, porté en diminution des capitaux propres.

Au cours du quatrième trimestre 2025, BNP Paribas SA a racheté sur le marché 15 184 150 de ses propres actions conformément à la décision du Conseil d'Administration du 19 novembre 2025 de procéder au rachat de 1 150 millions d'euros de son capital. Ces actions détenues par le Groupe, qui sont portées en déduction des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2025, ont été annulées le 21 janvier 2026.

Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) éligibles aux fonds propres prudentiels de catégorie Tier 1

BNP Paribas SA a émis des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée qui offrent aux souscripteurs une rémunération à taux fixe, fixe révisable ou variable et peuvent être remboursés à l'issue d'une période fixe puis à chaque date anniversaire du coupon ou tous les cinq ans.

Le 25 mars 2024, BNP Paribas SA a remboursé l'émission de mars 2019, pour un montant de 1 500 millions de dollars, soit à sa première date de call. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 6,625 %.

Le 10 janvier 2025, BNP Paribas SA a remboursé l'émission de juillet 2019, pour un montant de 300 millions de dollars australiens, soit à sa première date de call. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 4,5 %.

Le 19 août 2025, BNP Paribas SA a remboursé l'émission d'août 2015, pour un montant de 1 500 millions de dollars, soit à sa première date de call. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 7,375 %.

Les caractéristiques de ces différentes émissions sont résumées dans le tableau suivant :

Date d'émission	Devise	Montant (en millions d'unités)	Périodicité de tombée du coupon	Taux et durée avant la première date de call	Taux après la première date de call
Novembre 2017	USD	750	semestrielle	5,125 % 10 ans	Swap USD 5 ans + 2,838 %
Août 2018	USD	750	semestrielle	7,000 % 10 ans	Swap USD 5 ans + 3,980 %
Février 2020	USD	1 750	semestrielle	4,500 % 10 ans	US CMT 5 ans + 2,944 %
Février 2021	USD	1 250	semestrielle	4,625 % 10 ans	US CMT 5 ans + 3,340 %
Janvier 2022	USD	1 250	semestrielle	4,625 % 5 ans	US CMT 5 ans + 3,196 %
Août 2022	USD	2 000	semestrielle	7,750 % 7 ans	US 5 CMT ans + 4,899 %
Septembre 2022	EUR	1 000	semestrielle	6,875 % 7,25 ans	Mid-swap EUR 5 ans + 4,645 %
Novembre 2022	USD	1 000	semestrielle	9,250 % 5 ans	US CMT 5 ans + 4,969 %
Janvier 2023	EUR	1 250	semestrielle	7,375 % 7 ans	Mid-swap EUR 5 ans + 4,631 %
Février 2023	SGD	600	semestrielle	5,900 % 5 ans	SGD SORA 5 ans + 2,674 %

**TOTAL AU 31 DÉCEMBRE 2025 EN
CONTREVALEUR EURO HISTORIQUE**

10 614 ⁽¹⁾

(1) Net des titres autodétenus par des entités du Groupe

Les intérêts normalement dus sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée peuvent ne pas être payés. Les coupons non versés ne sont pas reportés.

Pour les émissions réalisées avant 2015, cette absence de paiement est conditionnée à l'absence de versement sur les actions ordinaires de BNP Paribas SA et sur les titres assimilés aux Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée au cours de l'année précédente. Les intérêts doivent être versés en cas de distribution de dividende sur les actions ordinaires de BNP Paribas SA.

Du fait de la présence d'une clause d'absorption de pertes, les modalités contractuelles des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée prévoient qu'en cas d'insuffisance de fonds propres prudentiels le nominal des titres émis puisse être réduit pour servir de nouvelle base de calcul des coupons, tant que l'insuffisance n'est pas corrigée et le nominal d'origine des titres reconstitué.

Les capitaux collectés résultant de ces émissions sont repris sous la rubrique « Capital et réserves » au sein des capitaux propres. Les émissions réalisées en devises sont maintenues à la valeur historique résultant de leur conversion en euros à la date d'émission conformément aux prescriptions d'IAS 21. La rémunération relative à ces instruments financiers de capital est portée en diminution des capitaux propres.

Au 31 décembre 2025, le Groupe BNP Paribas détenait 10 millions d'euros de ses propres Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée qui ont été portés en diminution des capitaux propres.

Résultat par action ordinaire

Le résultat de base par action ordinaire correspond au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires est déterminé sous déduction du résultat attribuable aux porteurs d'actions de préférence.

Le résultat dilué par action ordinaire correspond au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires. Il est tenu compte le cas échéant des options de souscription d'actions dans la monnaie, ainsi que des actions de performance allouées dans le Plan Global d'Intéressement en Actions dans le calcul du résultat dilué par action ordinaire. La conversion de ces instruments n'a pas d'effet sur le résultat net servant au calcul du résultat dilué par action ordinaire. L'ensemble des plans d'options de souscription d'actions et d'attribution d'actions de performance sont expirés.

	Exercice 2025	Exercice 2024
Résultat net pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action (en millions d'euros)⁽¹⁾	11 520	10 843
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice	1 119 493 901	1 133 302 357
Effet des actions ordinaires potentiellement dilutives	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action	1 119 493 901	1 133 302 357
Résultat de base par action ordinaire (en euros)	10,29	9,57
Résultat dilué par action ordinaire (en euros)	10,29	9,57

(1) Le résultat net pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action ordinaire correspond au résultat net part du Groupe, ajusté de la rémunération des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée assimilés à des actions de préférence émises par BNP Paribas SA, et des obligations convertibles contingentes, portée en diminution des capitaux propres, ainsi que du gain ou de la perte de change associé comptabilisé directement en capitaux propres en cas de rachat.

Le Conseil d'administration du 23 juillet 2025 a décidé le versement d'un acompte sur dividendes en septembre 2025, correspondant à 50 % du bénéfice net par action au 30 juin 2025, soit 2,59 euros par action.

Le montant de la distribution en numéraire s'est élevé à 2 891 millions d'euros au 30 septembre 2025, date de versement de l'acompte.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale du 12 mai 2026 un dividende complémentaire par action de 2,57 euros

au titre du résultat de l'exercice 2025, portant ainsi le montant total de dividende unitaire au titre de l'exercice 2025 à 5,16 euros (contre 4,79 euros au titre de l'exercice 2024).

Le montant de la distribution proposée en numéraire s'élèvera ainsi au total à 5 761 millions d'euros, contre 5 413 millions d'euros distribués au titre de 2024.

Le retour à l'actionnaire est porté à 60 % du résultat de l'exercice 2025 incluant le programme de rachat d'actions de 1 150 millions d'euros réalisé au cours du quatrième trimestre 2025.

8.b INTÉRÊTS MINORITAIRES

En millions d'euros	Capital et réserves	Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat	Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat	Intérêts minoritaires
Situation au 31 décembre 2023	4 974	16	135	5 125
Affectation du résultat de l'exercice 2023	(364)			(364)
Augmentations de capital et émissions	5			5
Rémunération des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	(8)			(8)
Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires				-
Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires	258			258
Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle	192			192
Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires	93			93
Autres variations	2			2
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres		7	195	202
Résultat net de l'exercice 2024	499			499
Situation au 31 décembre 2024	5 651	23	330	6 004
Affectation du résultat de l'exercice 2024	(253)			(253)
Augmentations de capital et émissions	75			75
Rémunération des TSSDI	(7)			(7)
Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires	35			35
Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires	3			3
Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle	247			247
Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires	(88)			(88)
Autres variations	(2)			(2)
Transfert en réserves d'éléments non recyclables	4	(4)		-
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres		5	8	13
Résultat net de l'exercice 2025	633			633
Situation au 31 décembre 2025	6 298	24	338	6 660

► INTÉRÊTS MINORITAIRES SIGNIFICATIFS

L'appréciation du caractère significatif des intérêts minoritaires est fondée sur la contribution des filiales correspondantes au bilan (avant élimination des opérations réciproques) et au résultat du Groupe BNP Paribas.

En millions d'euros	31 décembre 2025						Exercice 2025	
	Total bilan avant élimination des opérations réciproques	Produit net bancaire	Résultat net	Résultat net et variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres	% d'intérêt des actionnaires minoritaires	Résultat net part des minoritaires	Résultat net et variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres - part des minoritaires	Dividendes versés aux actionnaires minoritaires
Contribution des entités du groupe BGL BNP Paribas	104 153	2 090	726	771	34 %	249	262	148
Autres intérêts minoritaires						384	384	112
TOTAL						633	646	260

En millions d'euros	31 décembre 2024						Exercice 2024	
	Total bilan avant élimination des opérations réciproques	Produit net bancaire	Résultat net	Résultat net et variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres	% d'intérêt des actionnaires minoritaires	Résultat net part des minoritaires	Résultat net et variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres - part des minoritaires	Dividendes versés aux actionnaires minoritaires
Contribution des entités du groupe BGL BNP Paribas	100 365	2 019	670	697	34 %	243	247	185
Autres intérêts minoritaires						256	454	187
TOTAL						499	701	372

Il n'existe pas de restriction contractuelle particulière sur les actifs de BGL BNP Paribas, liée à la présence de l'actionnaire minoritaire.

► OPÉRATIONS DE RESTRUCTURATION INTERNE AYANT MODIFIÉ LA PART DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES DANS LE CAPITAL ET LES RÉSERVES

En millions d'euros	Exercice 2025		Exercice 2024	
	Part du Groupe	Part des minoritaires	Part du Groupe	Part des minoritaires
BNP Paribas Asset Management Holding				
Cession interne des parts Fortis et BGL pour 33,33%, portant le taux de détention de BNPP SA à 100 %	(35)	35		
Autres				
TOTAL	(35)	35	-	-

► **OPÉRATIONS D'ACQUISITION DE PARTICIPATION COMPLÉMENTAIRE OU DE CESSIION PARTIELLE MODIFIANT LA PART DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES DANS LE CAPITAL ET LES RÉSERVES**

En millions d'euros	Exercice 2025		Exercice 2024	
	Part du Groupe	Part des minoritaires	Part du Groupe	Part des minoritaires
BNP Paribas Bank Polska				
Cession partielle de 6 %, portant le taux de détention du Groupe à 81,26 %			7	196
BNP Paribas Bank Polska				
Cession partielle de 6,23%, portant le taux de détention du Groupe à 75 %	6	255		
Autres	(4)	(8)	(3)	(4)
TOTAL	2	247	4	192

Engagements de rachat de participation aux actionnaires minoritaires

Dans le cadre de l'acquisition de certaines entités, le Groupe a consenti à des actionnaires minoritaires des options de vente de leur participation.

La valeur totale de ces engagements, comptabilisés en diminution des capitaux propres, s'élève à 364 millions d'euros au 31 décembre 2025, contre 369 millions d'euros au 31 décembre 2024.

8.c PROCÉDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE

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

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

Les principaux passifs éventuels représentatifs de procédures judiciaires, administratives ou arbitrales en cours à la date du 31 décembre 2025 sont quant à eux décrits ci-dessous. La Banque considère actuellement qu'aucune de ces procédures n'est de nature à avoir un impact défavorable significatif sur sa situation financière ou sa rentabilité, néanmoins l'issue de procédures judiciaires ou administratives est par nature imprévisible.

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

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

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

Une procédure judiciaire a été intentée en Belgique à la requête d'actionnaires minoritaires de l'ancien groupe Fortis contre la Société Fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas et BNP Paribas, demandant notamment la condamnation de BNP Paribas à des dommages et intérêts à titre de restitution par équivalent d'une partie des actions de BNP Paribas Fortis, qui lui ont été apportées en 2009, au motif que le transfert de ces actions serait nul. Le Tribunal de l'entreprise de Bruxelles a décidé, le 29 avril 2016, de surseoir à statuer jusqu'à l'issue de la procédure pénale en cours en Belgique dans le dossier Fortis. Dans cette procédure pénale, le ministère public a demandé un non-lieu. Elle est aujourd'hui définitivement clôturée, la Chambre du conseil du Tribunal de première instance de Bruxelles ayant constaté la prescription des charges dans une ordonnance du 4 septembre 2020, devenue définitive. Certains actionnaires minoritaires ont poursuivi la procédure judiciaire contre BNP Paribas et la Société Fédérale de Participations et d'Investissement devant le Tribunal de l'entreprise de Bruxelles. Par un jugement de première instance du 3 avril 2025, ce dernier a rejeté l'ensemble des demandes de ces actionnaires au motif qu'elles sont irrecevables, prescrites ou non-fondées. Ces actionnaires minoritaires ont interjeté appel de ce jugement de première instance le 27 janvier 2026.

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

La Banque et l'une de ses filiales américaines sont défenderesses dans une action civile de groupe et des actions individuelles connexes en dommages-intérêts devant la Cour de district des États-Unis pour le district sud de New York (la « District Court ») intentée par d'anciens citoyens soudanais, aujourd'hui citoyens et résidents américains, affirmant avoir été lésés par le gouvernement soudanais entre 1997 et 2011. Les plaignants fondent leurs demandes sur les faits historiques mentionnés dans les accords du 30 juin 2014 passés entre la Banque et les autorités américaines concernant le traitement de transactions financières pour des entités dans certains pays soumis aux sanctions économiques américaines. Début 2024, le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale des États-Unis et le Secrétariat Général de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution en France ont annoncé la fin de la période probatoire de BNP Paribas et le retrait de l'ordonnance dite 'Cease and Desist Order' de 2014, marquant le plein accomplissement par le Groupe de ses obligations au titre du plan de remédiation fixé par cette ordonnance. Les plaignants allèguent que les transactions traitées par la Banque, principalement par l'intermédiaire de sa filiale basée en Suisse (qui est aujourd'hui une succursale de la Banque), avec des entités soudanaises visées par les sanctions américaines rendent la Banque et sa filiale américaine responsables pour les dommages commis envers les plaignants par le gouvernement Soudanais. Le 9 mai 2024, la District Court a accepté la demande des plaignants d'exercer une action de groupe pour l'ensemble des réfugiés ou demandeurs d'asile admis par les États-Unis et ayant vécu au Soudan ou au Sud Soudan entre novembre 1997 et décembre 2011. La District Court a par la suite fixé au 8 septembre 2025 la date du procès concernant les demandes de trois des plaignants nommément désignés dans le cadre de cette action. Le 6 octobre 2025, la District Court a statué en faveur de la filiale américaine de la Banque en rejetant la demande présentée par les plaignants à son encontre. Le 17 octobre 2025, le jury a rendu un verdict à l'encontre de BNP Paribas S.A. accordant un montant total de 20,75 millions de dollars aux trois plaignants. Le 8 janvier 2026, la District Court a fait droit à la requête de la Banque de certifier sans délai un appel du verdict du jury. BNP Paribas continue de disposer d'arguments de défense très solides, notamment l'absence de responsabilité et de lien de causalité au regard du droit suisse qui régit ces actions. La Banque continuera de se défendre vigoureusement contre ces demandes et croit fermement que ce verdict doit être annulé en appel.

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

des clients ayant contracté ces prêts hypothécaires. BNP Paribas Bank Polska n'est partie à aucune action de groupe fondée sur ces contrats de prêt.

Au 31 décembre 2025, BNP Paribas Bank Polska était défenderesse dans 5 865 procédures judiciaires individuelles, pour lesquelles les demandeurs requièrent soit une déclaration de nullité du contrat de prêt hypothécaire, soit une déclaration de caducité permanente du contrat et le remboursement des montants déjà payés. Le nombre significatif de réclamations contre les banques en lien avec ces prêts hypothécaires est considéré comme ayant été influencé par les variations de taux de change depuis 2009 et les évolutions des décisions judiciaires au niveau de l'UE et de la Pologne depuis 2019. En particulier, les tribunaux polonais ont à ce jour, dans la grande majorité des procédures, jugé que ces contrats de prêt hypothécaire étaient invalides ou caducs.

Depuis décembre 2021, BNP Paribas Bank Polska mène des négociations individuelles avec les clients avec lesquels elle est en litige ou avec lesquels il existe un risque raisonnable d'entrer en litige.

Depuis 2024, les contentieux relatifs au crédit à la consommation en Espagne se concentrent principalement sur la question de la transparence contractuelle des contrats de crédit renouvelable.

Cette tendance a été confirmée par les arrêts de la Cour suprême du 30 janvier 2025. Les procédures en cours visent à faire préciser par les juridictions du fond l'application pratique, aux différentes générations de contrat, des exigences de transparence dégagées par la Cour Suprême.

Le 7 octobre 2025, la Financial Conduct Authority (« FCA ») au Royaume-Uni a soumis à consultation le document CP25/27, exposant un projet de dispositif d'indemnisation des consommateurs de crédits automobiles. Ce dispositif, destiné aux contrats de financement automobile régulés, vise à accorder une compensation aux clients ayant subi un traitement jugé inéquitable. De nombreux acteurs du secteur ont transmis leurs observations à la FCA avant la date butoir du 12 décembre 2025. À ce stade, le champ d'application du dispositif, la période couverte, les modalités de détermination de l'éligibilité et de calcul de l'indemnisation, ainsi que l'interprétation de certains concepts fondamentaux font encore l'objet de discussions avec la FCA et pourraient donner lieu à des modifications de la version définitive du dispositif. La FCA prévoit de publier les règles définitives et un exposé de sa politique en février ou mars 2026. Le Groupe demeure attentif à ces évolutions et répond aux exigences réglementaires.

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

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

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

8.d REGROUPEMENT D'ENTREPRISES ET PERTE DE CONTRÔLE OU D'INFLUENCE NOTABLE

Opérations 2025

Entités mises en équivalence

Au 31 mars 2025, le pacte d'actionnaires a été modifié pour refléter le changement de nature de l'investissement dans le groupe Pinnacle Pet Holding (PPH), de partenariat industriel où l'expertise assurance de Cardif était clé à un pur investissement financier. À la suite de la modification du pacte, entraînant une modification de la représentation de BNP Paribas Cardif dans la gouvernance de PPH et ses filiales, le Groupe BNP Paribas a perdu l'influence notable sur l'ensemble PPH.

Par ailleurs, Banca Nazionale del Lavoro SpA exerçait une influence notable sur Worldline Merchant Services Italia SpA (WMSI), consolidée par mise en équivalence. Au 30 septembre 2025, une modification de la représentation du Groupe dans la gouvernance de WMSI a conduit à la perte d'influence notable sur l'entité.

La perte d'influence notable sur ces entités se traduit par la constatation d'un résultat de 228 millions d'euros.

AXA IM

Le 1^{er} juillet 2025, BNP Paribas Cardif, filiale de BNP Paribas, a acquis 100 % du capital d'AXA Investment Managers (AXA IM) et signé un partenariat de long terme avec le Groupe AXA pour la gestion d'une large part de ses actifs.

Cette opération va permettre au Groupe BNP Paribas de créer une plateforme de gestion d'actifs européenne de premier plan avec plus de 1 600 milliards d'euros d'actifs sous gestion confiés par ses clients. Elle permettra de devenir le leader européen de la gestion d'épargne longue pour les assureurs et les fonds de pension avec environ 850 milliards d'euros d'actifs sous gestion, avec l'ambition de devenir le leader européen de la collecte de fonds pour les investissements en actifs privés et de se positionner parmi les principaux fournisseurs d'ETF en Europe.

En combinant les expertises d'AXA IM, de BNP Paribas Asset Management et BNP Paribas REIM, cette nouvelle plateforme disposera d'une large gamme d'actifs traditionnels et alternatifs, d'un réseau de distribution mondial élargi, d'une capacité renforcée d'innovation et d'une offre plus complète en matière d'investissement responsable. Elle bénéficiera de la position de marché et de l'expertise des équipes dédiées aux actifs privés d'AXA IM, facteurs de croissance future auprès des clients institutionnels et particuliers, ainsi que des savoir-faire d'AXA IM en gestion d'actifs long terme pour l'assurance et la retraite. Dans ce cadre, BNP Paribas Cardif s'appuiera sur cette nouvelle plateforme pour la gestion d'une large partie de ses actifs et, notamment de ses fonds généraux.

Dans cette transaction, le prix de l'opération globale de 5,1 milliards d'euros, réglé en numéraire, est réparti entre :

- le prix payé pour obtenir le contrôle exclusif d'AXA IM, soit 3,2 milliards d'euros ; et
- le prix payé au titre de l'accord de distribution par les entités d'AXA, d'une durée de 15 ans, soit 1,9 milliard d'euros.

L'exercice d'évaluation des actifs, passifs, éléments de hors bilan et passifs éventuels identifiables à la valeur de marché ou son équivalent a conduit à la détermination de l'écart d'acquisition suivant :

en millions d'euros	1 ^{er} juillet 2025
Prix d'acquisition	3 163
Actifs acquis et passifs repris des entités AXA IM au 1 ^{er} juillet 2025	1 598
ECART D'ACQUISITION	1 565

Le montant d'écart d'acquisition, alloué à l'ensemble homogène de métiers Asset Management (cf. note 4.m), s'explique principalement par des synergies de revenus et de coûts attendues reposant sur le modèle intégré du Groupe.

D'une part, les synergies de revenus permettront de capitaliser sur le modèle intégré pour accélérer la croissance du Groupe grâce à :

- l'internalisation des opérations et des expertises de gestion ;
- l'accélération du développement commercial par les ventes croisées au sein du Groupe avec les 3 Pôles.

D'autre part, les synergies de coûts permettront de déployer une plateforme industrielle performante par :

- un alignement des expertises à la structure combinée ;
- une optimisation du parc immobilier et des systèmes ;
- ainsi qu'une rationalisation des dépenses externes.

Le Groupe AXA IM est consolidé par intégration globale depuis le 1^{er} juillet 2025. Son intégration dans le bilan du Groupe en date d'acquisition conduit à la reconnaissance de :

- 3,2 milliards d'euros liés au bilan consolidé contributif d'AXA IM ;
- 1,9 milliard d'euros liés au partenariat de long terme avec AXA.

Le tableau ci-après présente le bilan consolidé d'AXA IM à la date de prise de contrôle établi selon les normes IFRS en tenant compte des retraitements opérés conformément aux règles applicables lors d'une acquisition d'entreprise telles que prescrites par les normes IFRS et aux normes et principes applicables au sein du Groupe BNP Paribas :

Bilan consolidé des entités AXA IM acquises en ME	1 ^{er} juillet 2025
Actifs en valeur de marché par résultat	669
Prêts et créances au coût amorti	681
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres	21
Titres de dette au coût amorti	349
Titres des sociétés mises en équivalence	174
Immobilisations corporelles	156
Immobilisations incorporelles	193
Impôts actifs	228
Comptes de régularisation et actifs divers	767
TOTAL ACTIF	3 236
Passifs en valeur de marché par résultat	29
Dettes au coût amorti	915
Provisions pour risques et charges	212
Impôts passifs	162
Comptes de régularisation & passifs divers	316
Intérêts minoritaires	4
Capitaux propres part du Groupe	1 598
TOTAL PASSIF	3 236

Par ailleurs, le partenariat noué avec AXA, d'une durée de 15 ans, est considéré comme un accord séparé de l'acquisition d'AXA IM par le Groupe BNP Paribas, formalisant les conditions financières des prestations de service préexistantes entre AXA et AXA IM.

Le prix payé s'analyse comme un paiement représentatif :

- du montant payé d'avance à AXA au titre de la relation de mandat de gestion de fonds AXA par AXA IM ;
- du prépaiement de commissions d'apport d'affaires au titre de l'accord de distribution par AXA de fonds en unité de comptes gérés par AXA IM.

Ces actifs sont présentés en « Comptes de régularisation et actifs divers » pour un montant de 1 880 millions d'euros déterminé grâce à l'actualisation des flux du partenariat estimés sur la durée de ce dernier.

Ces actifs seront amortis dans les « Produits et charges de commissions » sur 15 ans, au fur et à mesure de la reconnaissance des revenus liés à ces prestations et de la réception des prestations d'apport d'affaires, et en produits d'intérêts pour la composante financement ; ils feront l'objet de tests de dépréciation.

La contribution des entités d'AXA IM aux résultats du Groupe BNP Paribas de l'exercice 2025 est présentée dans la note 3 Informations sectorielles.

Le 31 décembre 2025 les entités juridiques d'AXA IM, de BNP Paribas AM et de BNP Paribas REIM (Real Estate Investment) ont regroupé leurs activités pour donner naissance à la nouvelle plateforme détenue par BNP Paribas Cardif.

Opérations 2024

UkrSibbank

L'allègement d'un certain nombre de restrictions imposées par la banque centrale ukrainienne permet de rétablir les conditions d'exercice du contrôle au sens d'IFRS 10 qui ont pour effet de modifier la méthode de consolidation de mise en équivalence à intégration globale.

Ce changement de méthode de consolidation s'est traduit par l'augmentation du bilan du Groupe de 3 milliards d'euros, notamment les actifs financiers au coût amorti.

L'écart d'acquisition négatif lié à cette opération est de 226 millions d'euros.

Cetelem SA de CV

Le 27 mars 2024, BNP Paribas Personal Finance a cédé 80% de sa participation dans sa filiale mexicaine, Cetelem SA de CV.

Le Groupe BNP Paribas perd le contrôle exclusif de cette entité mais conserve une influence notable.

Cette cession partielle s'accompagne d'un accord de cession future de la participation résiduelle dont les caractéristiques privent le Groupe du rendement des actions détenues, et conduit à la comptabilisation d'une créance de 125 millions d'euros.

La perte de contrôle s'est traduite par la constatation d'un résultat de cession de 119 millions d'euros et par une diminution du bilan du Groupe de 3 milliards d'euros, principalement sur les actifs financiers au coût amorti.

BCC Vita SpA

Le 15 mai 2024, BNP Paribas Cardif SA a acquis 51% du capital de BCC Vita, concomitamment à un accord d'achat de 19% de participation complémentaire.

Le Groupe BNP Paribas a pris le contrôle exclusif de cette entité à hauteur de 70% et l'a consolidée par intégration globale.

Cette opération a eu pour conséquence d'augmenter le bilan du Groupe en date d'acquisition de 4 milliards d'euros, notamment les Placements des activités d'assurance.

L'écart d'acquisition lié à cette opération est de 107 millions d'euros, dont 7 millions d'euros comptabilisés sur le premier semestre 2025.

Neuflyze Vie

Le 31 octobre 2024, BNP Paribas Cardif SA a acquis 100 % du capital de Neuflyze Vie.

Le Groupe BNP Paribas a pris le contrôle exclusif de cette entité et l'a consolidée par intégration globale.

Cette opération a eu pour conséquence d'augmenter le bilan du Groupe en date d'acquisition de 12 milliards d'euros, notamment les Placements des activités d'assurance.

L'écart d'acquisition négatif lié à cette opération est de 63 millions d'euros, incluant un ajustement de mise à la juste valeur des actifs et passifs de 48 millions d'euros comptabilisé au premier semestre 2025.

8.e EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE**Synergies et évolution du Groupe**

Dans le cadre du rapprochement des entités BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate Investment Management et Axa Investment Managers, mais également afin de restaurer la compétitivité de BNP Paribas Real Estate, les directions de ces métiers ont présenté à leurs instances du personnel début 2026 des plans de réorganisation comprenant un dispositif de mobilité renforcé et un plan de départs volontaires en France. Ces projets de réorganisation s'accompagneraient de la suppression d'environ 700 postes, en parallèle de la création de plus de 250 postes d'ici début 2028.

8.f ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES

Le 7 décembre 2025, les Groupes BNP Paribas et Ageas ont signé un accord cadre prévoyant la sortie de BNP Paribas Fortis du capital d'AG Insurance concomitamment à l'augmentation de la participation de BNP Paribas Cardif dans le capital d'Ageas, détentricer d'AG Insurance. Le prix de cession attendue des parts d'AG Insurance, entité sous influence notable consolidée par mise en équivalence au sein du Groupe, est de 1,9 milliard d'euros. La finalisation de cette opération est attendue au 2^{ème} trimestre 2026, après obtention des autorisations réglementaires nécessaires.

Par ailleurs, le 12 décembre 2025, BNP Paribas a annoncé publiquement l'entrée en discussions exclusives avec le groupe Holmarcom en vue d'une éventuelle cession de sa participation de 67 % au capital de la Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie, et de ses filiales BMCI Leasing et BMCI Banque Offshore.

Compte tenu de l'avancée des négociations, le Groupe considère que la perte de contrôle de ces entités dans le délai d'un an est hautement probable. En application des dispositions de la norme IFRS 5 relative aux groupes d'actifs et de passifs destinés à la vente, les états financiers consolidés du Groupe sont adaptés pour présenter ces entités de manière séparées :

- les actifs sont reclassés sur une ligne distincte du bilan « Actifs destinés à être cédés » ;
- les passifs sont également reclassés sur une ligne distincte « Dettes liées aux actifs destinés à être cédés ».

Bilan des activités destinées à être cédées

En millions d'euros	31 décembre 2025
Actifs financiers au coût amorti	(6 267)
Participations dans les entreprises mises en équivalence	(621)
Autres	(917)
ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	7 805
Passifs financiers au coût amorti	(4 855)
Autres	(1 217)
DETTES LIÉES AUX ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	6 072

8.g RESTRICTIONS SIGNIFICATIVES DANS LES FILIALES, COENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIÉES**Restrictions significatives relatives à la capacité des entités à transférer de la trésorerie vers le Groupe**

La capacité des entités à payer des dividendes ou à rembourser des prêts et avances dépend, entre autres, des contraintes locales réglementaires en termes de capitalisation, des réserves statutaires et des performances financières et opérationnelles des entités. En 2025, aucune entité du Groupe BNP Paribas n'a connu de restriction significative autre que celles liées aux contraintes réglementaires.

Restrictions significatives relatives à la capacité du Groupe à utiliser des actifs logés dans des entités structurées consolidées

L'accès aux actifs des entités structurées consolidées dans lesquelles des investisseurs tiers ont investi est limité dans la mesure où les actifs de ces entités sont réservés au bénéfice des porteurs de parts ou de titres. Le montant total de ces actifs s'élève à 60 milliards d'euros au 31 décembre 2025, contre 48 milliards d'euros au 31 décembre 2024.

Restrictions significatives relatives à la capacité du Groupe à utiliser des actifs donnés en garantie ou mis en pension

Les instruments financiers donnés par le Groupe BNP Paribas en garantie ou mis en pension sont présentés dans les notes 4.p et 6.d.

Restrictions significatives liées aux réserves de liquidité

Les restrictions significatives liées aux réserves de liquidité correspondent aux dépôts obligatoires auprès des banques centrales communiqués dans le chapitre 5 du Document d'enregistrement universel dans la section *Risque de liquidité*.

Actifs représentatifs des contrats en unités de compte des activités d'assurance

Les actifs représentatifs des contrats en unités de compte évalués en valeur de marché par résultat, pour un montant de 126 milliards d'euros au 31 décembre 2025 (contre 115,1 milliards d'euros au 31 décembre 2024), sont détenus au profit des souscripteurs de ces contrats.

8.h ENTITÉS STRUCTURÉES

Le Groupe BNP Paribas est engagé dans des opérations avec des entités structurées sponsorisées principalement à travers ses activités de titrisation d'actifs financiers en qualité d'initiateur ou d'arrangeur, de gestionnaire de fonds et de financements spécialisés d'actifs.

De plus, le Groupe BNP Paribas est également en relation avec des entités structurées qu'il n'a pas sponsorisées, notamment sous la forme d'investissements dans des fonds ou des véhicules de titrisation.

L'évaluation du contrôle pour les entités structurées est détaillée dans la note 1.b.2. *Méthodes de consolidation*.

Entités structurées consolidées

Les principales catégories d'entités structurées consolidées sont :

Conduits ABCP (*Asset Backed Commercial Paper*) : les conduits de titrisation ABCP Starbird et Matchpoint financent des opérations de titrisation gérées par le Groupe BNP Paribas pour le compte de sa clientèle. Le détail de leur mode de financement et l'exposition au risque du Groupe BNP Paribas sont présentés dans le chapitre 5 du Document d'enregistrement universel dans la partie *Titrisation pour compte de la clientèle (sponsor)*.

Titrisation pour compte propre : les positions de titrisation pour compte propre originées et conservées par le Groupe BNP Paribas

sont détaillées dans le chapitre 5 du Document d'enregistrement universel dans la partie Titrisation pour compte propre (initiateur).

Fonds gérés par le Groupe : le Groupe BNP Paribas structure différents types de fonds pour lesquels il peut agir en tant que gestionnaire, investisseur, dépositaire ou garant. Lorsqu'il est à la fois gestionnaire et investisseur significatif, et donc exposé à des rendements variables, ces fonds sont consolidés.

Entités structurées non consolidées

Le Groupe BNP Paribas est en relation avec des entités structurées non consolidées dans le cadre de ses activités, pour répondre aux besoins de ses clients.

Informations relatives aux intérêts dans des entités structurées sponsorisées

Les principales catégories d'entités structurées sponsorisées non consolidées sont les suivantes :

Titrisation : le Groupe BNP Paribas structure des véhicules de titrisation destinés à offrir à ses clients des solutions de financement de leurs actifs soit directement, soit à travers les conduits ABCP consolidés. Chaque véhicule finance l'achat des actifs des clients (créances ou obligations, etc.) en émettant principalement des obligations adossées à ces actifs et dont le remboursement est lié à leur performance.

Fonds : le Groupe BNP Paribas structure et gère des fonds dans le but de proposer des opportunités d'investissements à ses clients. Des fonds dédiés ou publics sont proposés à des clients institutionnels et particuliers, et sont distribués et suivis commercialement par le Groupe. Les entités du Groupe BNP Paribas qui gèrent ces fonds peuvent percevoir des commissions de gestion et des commissions de performance. Le Groupe BNP Paribas peut détenir des parts émises par ces fonds, ainsi que des parts dans des fonds dédiés à l'activité d'assurance non gérés par le Groupe BNP Paribas.

Financement d'actifs : le Groupe BNP Paribas met en place et finance des entités structurées qui acquièrent des actifs (avions, navires, etc.) destinés à être mis en location, les loyers reçus par l'entité structurée permettant de rembourser le financement garanti par l'actif détenu par l'entité structurée.

Autres : pour le compte de sa clientèle, le Groupe BNP Paribas peut également structurer des entités destinées à investir dans des actifs ou à restructurer de la dette.

Un intérêt dans une entité structurée non consolidée est un lien contractuel ou non qui expose le Groupe BNP Paribas à la variabilité des rendements associés à la performance de l'entité.

Les actifs et passifs du Groupe liés aux intérêts détenus dans des entités structurées sponsorisées sont les suivants :

En millions d'euros, au 31 décembre 2025	Titrisation	Fonds	Financement d'actifs	Autres	Total
INTÉRÊTS AU BILAN DU GROUPE					
ACTIF					
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		1 377	1	227	1 605
Instruments financiers dérivés de couverture	12	1 385		76	1 473
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres	49				49
Actifs financiers au coût amorti	21 872	273	2 375		24 520
Autres actifs		135	4		139
Placements et autres actifs liés aux activités d'assurance		43 786			43 786
TOTAL ACTIF	21 933	46 956	2 380	303	71 572
PASSIF					
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		3 125	41	195	3 361
Instruments financiers dérivés de couverture					
Passifs financiers au coût amorti	81	17 200	135	179	17 595
Autres passifs		352	10	2	364
TOTAL PASSIF	81	20 677	186	376	21 320
EXPOSITION MAXIMALE DU GROUPE AUX PERTES	32 652	47 840	2 380	438	83 310
TAILLE DES ENTITÉS STRUCTURÉES⁽¹⁾	85 813	396 822	8 131	2 309	493 075

(1) La taille des entités structurées sponsorisées correspond au total de l'actif de l'entité structurée pour la titrisation, à la valeur liquidative pour les fonds (hors mandats de gestion) et au total de l'actif de l'entité structurée ou au montant de l'engagement du Groupe BNP Paribas pour le financement d'actifs et les autres activités.

En millions d'euros, au 31 décembre 2024	Titrisation	Fonds	Financement d'actifs	Autres	Total
INTÉRÊTS AU BILAN DU GROUPE					
ACTIF					
Instruments financiers en valeur de marché par résultat	2	1 198	1	125	1 326
Instruments financiers dérivés de couverture	5	1 367	6	58	1 436
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres	69				69
Actifs financiers au coût amorti	27 785	184	2 166	7	30 142
Autres actifs		105		3	108
Placements et autres actifs liés aux activités d'assurance		37 026			37 026
TOTAL ACTIF	27 861	39 880	2 173	193	70 107
PASSIF					
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		2 952	64	108	3 124
Instruments financiers dérivés de couverture				4	4
Passifs financiers au coût amorti	90	13 313	240	210	13 853
Autres passifs	2	326	7		335
TOTAL PASSIF	92	16 591	311	322	17 316
EXPOSITION MAXIMALE DU GROUPE AUX PERTES	39 265	41 022	2 173	816	83 276
TAILLE DES ENTITÉS STRUCTURÉES⁽¹⁾	91 098	367 479	7 677	4 580	470 835

(1) La taille des entités structurées sponsorisées correspond au total de l'actif de l'entité structurée pour la titrisation, à la valeur liquidative pour les fonds (hors mandats de gestion) et au total de l'actif de l'entité structurée ou au montant de l'engagement du Groupe BNP Paribas pour le financement d'actifs et les autres activités.

L'exposition maximale aux pertes sur les entités structurées sponsorisées par le Groupe BNP Paribas correspond à la valeur comptable de l'actif, excluant, pour les actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres, les variations de valeur comptabilisées directement en capitaux propres, ainsi qu'au montant nominal des engagements de financement et de garantie donnés et au montant notionnel des CDS (*Credit Default Swaps*) vendus.

Informations relatives aux intérêts dans des entités structurées non sponsorisées

Les principaux intérêts détenus par le Groupe BNP Paribas lorsqu'il a uniquement un rôle d'investisseur dans des entités structurées non sponsorisées sont détaillés ci-dessous :

- **parts de fonds non gérés par le Groupe détenues par le métier Assurance** : dans le cadre de la stratégie d'allocation d'actifs correspondant au placement des primes associées à des contrats d'assurance en unités de compte ou du fonds général, le métier Assurance souscrit des parts d'entités structurées. Ces placements à court ou moyen terme sont détenus pour leur performance financière et répondent aux critères de diversification des risques inhérents au métier. Ils représentent un montant de 26 milliards d'euros au 31 décembre 2025 (26 milliards d'euros au 31 décembre 2024). Les variations de valeur et l'essentiel des risques liés à ces placements sont supportés par les assurés dans le cas des actifs représentatifs des contrats en unités de compte, et par l'assureur dans le cas des actifs représentatifs du fonds général ;
- **autres investissements dans des fonds non gérés par le Groupe** : dans le cadre de son activité de négociation, le Groupe BNP Paribas investit dans des entités structurées en n'ayant aucune implication dans leur gestion ou leur structuration

(investissements dans des fonds communs de placement, des fonds de placement en valeurs mobilières ou des fonds alternatifs), notamment en couverture économique de produits structurés vendus aux clients. Le Groupe prend également des participations minoritaires dans des fonds d'investissement pour accompagner des entreprises dans le cadre de son activité de capital investissement. Ces investissements représentent un montant total de 22 milliards d'euros au 31 décembre 2025 (23 milliards d'euros au 31 décembre 2024) ;

- **investissements dans des véhicules de titrisation** : le détail de l'exposition du Groupe et la nature des investissements effectués sont communiqués dans le chapitre 5 du Document d'enregistrement universel dans la partie *Titrisation en tant qu'investisseur*.

En outre, dans le cadre de son activité de financement d'actifs, le Groupe BNP Paribas apporte du financement à des entités structurées par et pour ses clients, dont l'objet est l'acquisition d'actifs (avions, navires, etc.) et leur mise en location auprès du client. Le montant de ces financements s'élève à 3 milliards d'euros au 31 décembre 2025 (3 milliards d'euros au 31 décembre 2024).

8.1 RÉMUNÉRATIONS ET AVANTAGES SOCIAUX BÉNÉFICIAIRE AUX MANDATAIRES SOCIAUX

Les mandataires sociaux, leur conjoint et leurs enfants à charge sont considérés par le Groupe comme étant des parties liées.

La politique de rémunération et d'attribution des avantages sociaux aux mandataires sociaux, ainsi que les informations sur base individuelle, sont présentées dans le chapitre 2 *Gouvernance d'entreprise* du Document d'enregistrement universel du Groupe.

➤ RÉMUNÉRATIONS ET AVANTAGES SOCIAUX BÉNÉFICIAIRE AUX DIRIGEANTS MANDATAIRES SOCIAUX ET AUX ADMINISTRATEURS REPRÉSENTANT LES SALARIÉS

En euros	Exercice 2025	Exercice 2024
Rémunération brute		
Rémunération brute versée au cours de l'exercice y compris avantages en nature	11 540 951	11 064 899
Rémunération liée au mandat d'administrateur (versée aux organisations syndicales, le cas échéant)	518 457	519 062
Prévoyance et couverture santé : primes versées par BNP Paribas dans l'année	29 049	28 179
Avantages postérieurs à l'emploi	1 254 010	1 207 702
Paiements à base d'actions : plan de rémunération à long terme conditionnel (PRLT) en juste valeur à la date d'attribution	2 062 158	1 185 001

Au 31 décembre 2025, aucun dirigeant mandataire social n'est éligible à un régime collectif et conditionnel de retraite supplémentaire à prestations définies.

Rémunération liée au mandat d'administrateur versée aux membres du Conseil d'administration

Le montant de la rémunération liée au mandat d'administrateur versée à l'ensemble des membres du Conseil d'administration en 2025 s'élève à 1 945 342 euros. Ce montant était de 1 850 000 en

2024. La part versée en 2025 aux mandataires sociaux non dirigeants est de 1 790 560 euros, contre 1 696 445 euros en 2024.

Prêts, avances et garanties accordés aux mandataires sociaux

Au 31 décembre 2025, le montant des prêts en cours consentis directement ou indirectement aux mandataires sociaux ainsi qu'à leurs conjoint et enfants à charge s'élève à 3 875 019 euros (4 628 369 euros au 31 décembre 2024). Ces prêts constitutifs d'opérations courantes ont été consentis à des conditions normales.

8.j RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIÉES

Les autres parties liées au Groupe BNP Paribas sont les sociétés consolidées, y compris les sociétés mises en équivalence, ainsi que les entités assurant la gestion des avantages postérieurs à l'emploi bénéficiant au personnel (exception faite des régimes multi-employeurs et intersectoriels).

Les transactions opérées entre BNP Paribas et les parties qui lui sont liées sont réalisées aux conditions de marché prévalant au moment de la réalisation de ces transactions.

Relations entre les sociétés consolidées du Groupe

La liste des sociétés consolidées du Groupe BNP Paribas est présentée dans la note 8.l *Périmètre de consolidation*. Les transactions réalisées et les encours existant en fin de période entre les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale sont totalement éliminés en consolidation. Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées avec des entités consolidées par mise en équivalence.

► ENCOURS DES OPÉRATIONS RÉALISÉES AVEC LES PARTIES LIÉES

En millions d'euros, au	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Coentreprises	Entreprises associées	Coentreprises	Entreprises associées
ACTIF				
Comptes ordinaires	1	5		2
Prêts	3 605	141	3 343	705
Titres	180	186	167	111
Actifs divers	70	41	74	49
Placements et autres actifs liés aux activités d'assurance	1		1	
TOTAL ACTIF	3 857	373	3 585	867
PASSIF				
Comptes ordinaires	24	754	29	750
Autres emprunts		272	7	470
Passifs divers	55	22	46	32
Passifs relatifs aux contrats d'assurance				
TOTAL PASSIF	79	1 048	82	1 252
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE				
Engagements de financement donnés		569		248
Engagements de garantie donnés		227		152
TOTAL ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE		796		400

En outre, le Groupe effectue également avec les parties liées des opérations de négoce aux conditions de marché sur instruments financiers dérivés (swaps, options, contrats à terme, etc.) et sur des instruments financiers acquis ou souscrits et émis par celles-ci (actions, titres obligataires, etc.).

► ÉLÉMENTS DE RÉSULTAT RELATIFS AUX OPÉRATIONS RÉALISÉES AVEC LES PARTIES LIÉES

En millions d'euros	Exercice 2025		Exercice 2024	
	Coentreprises	Entreprises associées	Coentreprises	Entreprises associées
Intérêts et produits assimilés	111	30	170	13
Intérêts et charges assimilés	(1)	(19)	(7)	(38)
Commissions (produits)		304	5	286
Commissions (charges)	(2)	(110)	(1)	(107)
Prestations de services rendues				
Prestations de services reçues			1	
Loyers perçus				
Produits nets des activités d'assurance		8		6
TOTAL	108	213	168	160

Entités du groupe impliquées dans la gestion de certains avantages postérieurs à l'emploi consentis au personnel

En Belgique, BNP Paribas Fortis finance certains régimes de pension auprès de la compagnie d'assurance AG Insurance dans laquelle le Groupe BNP Paribas est actionnaire à hauteur de 25%.

Pour les autres entités à l'étranger, la gestion des plans d'avantages postérieurs à l'emploi est pour l'essentiel réalisée par des organismes de gestion ou des compagnies d'assurance indépendants et ponctuellement par des sociétés du Groupe, en particulier BNP Paribas Asset Management et AXA IM.

Au 31 décembre 2025, la valeur des actifs des plans gérés par des sociétés contrôlées par le Groupe ou sur lesquelles celui-ci exerce une influence notable s'élève à 4 101 millions d'euros (3 858 millions d'euros au 31 décembre 2024). Le montant des prestations perçues (notamment des frais de gestion et de conservation d'actifs) par des sociétés du Groupe pour l'exercice 2025 s'élève à 6 millions d'euros (6 millions d'euros pour l'exercice 2024).

8.k VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COÛT AMORTI

Les éléments d'information mentionnés dans cette note doivent être utilisés et interprétés avec la plus grande précaution pour les raisons suivantes :

- ces valeurs de marché représentent une estimation de la valeur instantanée des instruments concernés au 31 décembre 2025.

Elles sont appelées à fluctuer d'un jour à l'autre du fait des variations de plusieurs paramètres, dont les taux d'intérêt et la qualité des crédits des contreparties. En particulier, elles peuvent être significativement différentes des montants effectivement reçus ou payés à l'échéance des instruments. Dans la plupart des cas, cette valeur de marché réévaluée n'est pas destinée à être immédiatement réalisée et ne pourrait en pratique pas l'être. Elle ne représente donc pas la valeur effective des instruments dans une perspective de continuité de l'activité de BNP Paribas ;

- la plupart de ces valeurs de marché instantanées ne sont pas pertinentes, donc ne sont pas prises en compte pour les besoins de la gestion des activités de banque commerciale qui utilisent les instruments financiers correspondants ;
- la réévaluation des instruments financiers comptabilisés au coût amorti suppose souvent d'utiliser des modèles de valorisation, des conventions et des hypothèses qui peuvent varier d'une institution à l'autre. Par conséquent, la comparaison des valeurs de marché présentées, pour les instruments financiers comptabilisés au coût amorti, par différentes institutions financières n'est pas nécessairement pertinente ;
- enfin, les valeurs de marché reprises ci-après ne comprennent pas les valeurs de marché des opérations de location-financement, des instruments non financiers tels que les immobilisations et les survaleurs, mais aussi les autres actifs incorporels tels que la valeur attachée aux portefeuilles de dépôts à vue ou à la clientèle en relation avec le Groupe dans ses différentes activités. Ces valeurs de marché ne sauraient donc être considérées comme la valeur contributive des instruments concernés à la valeur du Groupe BNP Paribas.

En millions d'euros, au 31 décembre 2025	Valeur de marché estimée				Valeur au bilan
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	
ACTIFS FINANCIERS					
Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle ⁽¹⁾		111 772	750 515	862 287	871 955
Titres de dette au coût amorti (note 4.e)	108 273	39 983	2 852	151 108	151 687
PASSIFS FINANCIERS					
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		1 145 569		1 145 569	1 145 502
Dettes représentées par un titre (note 4.h)	83 542	93 207		176 749	173 933
Dettes subordonnées (note 4.h)	26 259	9 036		35 295	34 468

(1) Hors location-financement.

En millions d'euros, au 31 décembre 2024	Valeur de marché estimée				Valeur au bilan
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	
ACTIFS FINANCIERS					
Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle ⁽¹⁾		114 149	753 614	867 763	880 267
Titres de dette au coût amorti (note 4.e)	103 780	39 122	1 423	144 325	146 975
PASSIFS FINANCIERS					
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		1 101 596		1 101 596	1 101 729
Dettes représentées par un titre (note 4.h)	80 401	119 429		199 830	198 119
Dettes subordonnées (note 4.h)	23 087	8 743		31 830	31 799

(1) Hors location-financement.

Les techniques de valorisation utilisées et les hypothèses retenues assurent une mesure homogène de la valeur de marché des instruments financiers actifs et passifs comptabilisés au coût amorti au sein du Groupe BNP Paribas : lorsque les prix cotés sur un marché actif sont disponibles, ils sont retenus pour la détermination de la valeur de marché. A défaut, la valeur de marché est déterminée à l'aide de techniques de valorisation, telles que l'actualisation des flux futurs estimés pour les prêts, les dettes et les titres de dette au coût amorti, ou telles que des modèles de valorisation spécifiques pour les autres instruments financiers, ainsi qu'ils sont décrits dans

la note 1 relative aux principes comptables appliqués par le Groupe. La description des niveaux de la hiérarchie des valeurs de marché ou de modèle est également présentée dans les principes comptables (note 1.f.10). La valeur de marché retenue pour les prêts, les dettes et les titres de dette au coût amorti dont la maturité initiale est inférieure à un an (y compris exigibles à vue), ainsi que pour la plupart des produits d'épargne réglementée, est la valeur comptabilisée. Ces instruments ont été présentés en Niveau 2, à l'exception des crédits à la clientèle, classés en Niveau 3.

8.1 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

BNP Paribas, société anonyme, immatriculée en France, est la société tête du Groupe, qui détient des positions clés dans ses trois pôles opérationnels : Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) et Investment & Protection Services (IPS).

Au cours de l'exercice, la société mère n'a pas changé de dénomination sociale. BNP Paribas a son établissement principal en France et son siège social sis au 16 boulevard des Italiens 75009 Paris, France.

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNP Paribas SA	France	(1)				(1)			
	BNPP SA (succ. Afrique du Sud)	Afrique du Sud	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Arabie Saoudite)	Arab. Saoudite	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Argentine)	Argentine	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Australie)	Australie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Autriche)	Autriche	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Bahreïn)	Bahreïn	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Belgique)	Belgique	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Bulgarie)	Bulgarie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Canada)	Canada	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Danemark)	Danemark	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Emirats Arabes Unis)	Emirats Arabes Unis	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Espagne)	Espagne	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Etats-Unis)	Etats-Unis	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Finlande)	Finlande	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Grèce)	Grèce	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Guernesey)	Guernesey	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Hong Kong)	Hong Kong	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Hongrie)	Hongrie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Inde)	Inde	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Irlande)	Irlande	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Italie)	Italie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Japon)	Japon	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Jersey)	Jersey	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Koweït)	Koweït	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Luxembourg)	Luxembourg	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Malaisie)	Malaisie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Monaco)	Monaco	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Norvège)	Norvège	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Pays-bas)	Pays-Bas	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Philippines)	Philippines	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Pologne)	Pologne	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Portugal)	Portugal	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Qatar)	Qatar	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. République de Corée)	Rép. de Corée	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. République Tchèque)	Rép. Tchèque	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Roumanie)	Roumanie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Royaume-Uni)	Royaume-Uni	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Singapour)	Singapour	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Suède)	Suède	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Suisse)	Suisse	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Taïwan)	Taïwan	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Thaïlande)	Thaïlande	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP SA (succ. Viêt Nam)	Viêt Nam	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024					
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.		
CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING												
EMEA (Europe, Moyen Orient, Afrique)												
France												
	BNPP Financial Markets	France	IG	(1)	100,0 %	100,0 %		IG	(1)	100,0 %	100,0 %	
	Eurotitrisation	France	ME		22,4 %	22,4 %	V4	ME		22,0 %	22,0 %	
	Exane Asset Management	France	ME		35,0 %	35,0 %		ME		35,0 %	35,0 %	
	Exane Finance	France	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	FCT Juice(t)	France	IG		-	-		IG		-	-	
	Financière du Marché Saint Honoré	France	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	Parlease	France	IG	(1)	100,0 %	100,0 %		IG	(1)	100,0 %	100,0 %	
	Services Logiciels d'Intégration Boursière	France	ME	(3)	66,6 %	66,6 %		ME	(3)	66,6 %	66,6 %	
	Services Logiciels d'Intégration Boursière (succ. Portugal)	Portugal	ME	(3)	66,6 %	66,6 %		ME	(3)	66,6 %	66,6 %	
	SNC Taitbout Participation 3	France	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	Société Orbaisienne de Participations	France	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	Uptevia SA	France	ME	(3)	50,0 %	50,0 %		ME	(3)	50,0 %	50,0 %	
Autres pays d'Europe												
	Allfunds Group PLC	Royaume-Uni	ME		12,7 %	12,7 %	V1	ME		12,5 %	12,4 %	V4
	Aries Capital DAC(s)	Irlande	IG		-	-		IG		-	-	
	AssetMatrix	Allemagne	ME		23,1 %	23,1 %		ME		23,1%	23,1%	V4
	BNP PLUK Holding Ltd	Royaume-Uni	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	BNPP Bank JSC	Russie	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	BNPP Emissions Und Handels GmbH	Allemagne	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlande	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	BNPP Ireland Unlimited Co	Irlande	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	BNPP Islamic Issuance BV	Pays-Bas	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	BNPP Issuance BV	Pays-Bas	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	BNPP Net Ltd	Royaume-Uni										S3
	BNPP Prime Brokerage International Ltd	Irlande	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	BNPP Suisse SA	Suisse					S4	IG		100,0 %	100,0 %	
	BNPP Suisse SA (succ. Guernesey)	Guernesey					S1	IG		100,0 %	100,0 %	
	BNPP Technology LLC	Russie										S1
	BNPP Trust Corp UK Ltd	Royaume-Uni	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	BNPP Vartry Reinsurance DAC	Irlande	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %	
	Diamante Re SRL	Italie	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	Exane Solutions Luxembourg SA	Luxembourg	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	Expo Atlantico EAll Investimentos Imobiliarios SA(s)	Portugal	IG		-	-		IG		-	-	
	Expo Indico EIII Investimentos Imobiliarios SA(s)	Portugal	IG		-	-		IG		-	-	
	FScholen	Belgique	ME	(3)	50,0 %	50,0 %		ME	(3)	50,0 %	50,0 %	
	Greenstars BNPP	Luxembourg	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %	
	Kantox European Union SL	Espagne	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	Kantox Holding Ltd	Royaume-Uni	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	Kantox Ltd	Royaume-Uni	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	Madison Arbor Ltd(t)	Irlande	IG		-	-		IG		-	-	
	Matchpoint Finance PLC(t)	Irlande	IG		-	-		IG		-	-	
	Ribera Del Loira Arbitrage	Espagne	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	
	Securasset SA(g)(s)	Luxembourg	IG		-	-		IG		-	-	
	Single Platform Investment Repackaging Entity SA(h)(s)	Luxembourg	IG		-	-		IG		-	-	
	Volantis SARL(s)	Luxembourg	IG		-	-		IG		-	-	E1
Moyen-Orient												
	BNPP Investment Co KSA	Arab. Saoudite	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %	

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
AMÉRIQUES										
	Banco BNPP Brasil SA	Brésil	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Capital Services Inc	Etats-Unis				S3	IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	Colombie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado(s)	Brésil	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP Financial Services LLC	Etats-Unis	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP FS LLC	Etats-Unis								S1
	BNPP IT Solutions Canada Inc	Canada	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Mexico Holding	Mexique	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Mexico SA Institucion de Banca Multiple	Mexique	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado(s)	Brésil	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP RCC Inc	Etats-Unis	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Securities Corp	Etats-Unis	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP US Investments Inc	Etats-Unis	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP US Wholesale Holdings Corp	Etats-Unis	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP USA Inc	Etats-Unis	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP VPG Brookline Cre LLC(s)	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP VPG EDMC Holdings LLC(s)	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP VPG Express LLC(s)	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP VPG I LLC(s)	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP VPG II LLC(s)	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP VPG III LLC(s)	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP VPG IV LLC(s)	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP VPG Master LLC(s)	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	Corporation BNPP Canada	Canada	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Decart Re Ltd	Bermudes	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	FSI Holdings Inc	Etats-Unis				S1	IG	100,0 %	100,0 %	
	Starbird Funding Corpt	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
ASIE PACIFIQUE										
	Andalan Multi Guna PT	Indonésie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Bank BNPP Indonesia PT	Indonésie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd	Hong Kong	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Center of Expertise Nanjing Co Ltd	Chine	IG	100,0 %	100,0 %	E1				
	BNPP China Ltd	Chine	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (succ. Nouvelle-Zélande)	Nlle-Zélande	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP India Holding Private Ltd	Inde	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP India Solutions Private Ltd	Inde	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Malaysia Berhad	Malaisie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Securities China Ltd	Chine	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	E2
	BNPP Securities India Private Ltd	Inde	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Securities Japan Ltd	Japon	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Securities Korea Co Ltd	Rép. de Corée	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Securities Taiwan Co Ltd	Taiwan	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Sekuritas Indonesia PT	Indonésie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BPP Holdings Pte Ltd	Singapour	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024				
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	
COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES											
BANQUES COMMERCIALES DANS LA ZONE EURO											
Banque Commerciale en France											
	2SF - Société des Services Fiduciaires	France	ME	(3)	33,3 %	33,3 %		ME	(3)	33,3 %	33,3 %
	Banque de Wallis et Futuna	France	IG	(1)	51,0 %	51,0 %		IG	(1)	51,0 %	51,0 %
	BNPP Antilles Guyane	France	IG	(1)	100,0 %	100,0 %		IG	(1)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Développement	France	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %
	BNPP Développement Oblig	France	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %
	BNPP Factor	France	IG	(1)	100,0 %	100,0 %		IG	(1)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Factor (succ. Espagne)	Espagne	IG	(1)	100,0 %	100,0 %		IG	(1)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Factor (succ. Portugal)	Portugal	IG	(1)	100,0 %	100,0 %		IG	(1)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Nouvelle Calédonie	France	IG	(1)	100,0 %	100,0 %		IG	(1)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Réunion	France	IG	(1)	100,0 %	100,0 %		IG	(1)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Services Monétiques	France	IG		100,0 %	100,0 %	E1				
	Compagnie pour le Financement des Loisirs	France	IG	(1)	100,0 %	100,0 %		IG	(1)	100,0 %	100,0 %
	Copartis	France	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %
	Estreem (Ex Partecis)	France	ME	(3)	50,0 %	50,0 %		ME	(3)	50,0 %	50,0 %
	GIE Ocean	France	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %
	Jivago Holding	France	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %
	Paylib Services	France					S3	ME		14,3 %	14,3 %
	Portzamparc	France	IG	(1)	100,0 %	100,0 %		IG	(1)	100,0 %	100,0 %
BNL banca commerciale											
	Banca Agevolarti SPA	Italie					S4	IG		100,0 %	100,0 %
	Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italie	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %
	BNPP BNL Equity Investment SPA	Italie	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %
	EMF IT 2008 1 SRL(t)	Italie	IG		-	-		IG		-	-
	Era Uno SRL(t)	Italie	IG		-	-		IG		-	-
	Eutimm SRL	Italie	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %
	Financit SPA	Italie	IG		60,0 %	60,0 %		IG		60,0 %	60,0 %
	Immera SRL(t)	Italie	IG		-	-		IG		-	-
	International Factors Italia SPA	Italie	IG		100,0 %	100,0 %	V1	IG		99,9 %	99,9 %
	Permico SPA	Italie	ME		21,9 %	21,9 %		ME		21,9 %	21,9 %
	Servizio Italia SPA	Italie	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %
	Sviluppo HQ Tiburtina SRL	Italie	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %
	Tierre Securitisation SRL(t)	Italie	IG		-	-		IG		-	-
	Vela CBG SRL(t)	Italie	IG		-	-		IG		-	-
	Worldline Merchant Services Italia SPA	Italie					S2	ME		20,0 %	20,0 %
Banque Commerciale en Belgique											
	Axepta BNPP Benelux	Belgique	IG		100,0 %	99,9 %		IG		100,0 %	99,9 %
	Bancontact Paytoniq Company	Belgique	ME		22,5 %	22,5 %		ME		22,5 %	22,5 %
	BASS Master Issuer NV(t)	Belgique	IG		-	-		IG		-	-
	Batopin	Belgique	ME		25,0 %	25,0 %		ME		25,0 %	25,0 %
	Belgian Mobile ID	Belgique	ME		12,2 %	12,2 %		ME		12,2 %	12,2 %
	BNPP Commercial Finance Ltd	Royaume-Uni	IG		100,0 %	99,9 %		IG		100,0 %	99,9 %
	BNPP Factor AS	Danemark	IG		100,0 %	99,9 %		IG		100,0 %	99,9 %
	BNPP Factor GmbH	Allemagne	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %
	BNPP Factoring Support	Pays-Bas	IG		100,0 %	99,9 %		IG		100,0 %	99,9 %
	BNPP Fortis	Belgique	IG		99,9 %	99,9 %		IG		99,9 %	99,9 %
	BNPP Fortis (succ. Espagne)	Espagne									S1
	BNPP Fortis (succ. Etats-Unis)	Etats-Unis					S1	IG		99,9 %	99,9 %
	BNPP Fortis Factor NV	Belgique	IG		100,0 %	99,9 %		IG		100,0 %	99,9 %
	BNPP Fortis Film Finance	Belgique	IG		100,0 %	99,9 %		IG		100,0 %	99,9 %
	BNPP Fortis Funding SA	Luxembourg	IG		100,0 %	99,9 %		IG		100,0 %	99,9 %
	BNPP FPE Belgium	Belgique	IG		100,0 %	99,9 %		IG		100,0 %	99,9 %

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNPP FPE Expansion	Belgique								S3
	BNPP FPE Management	Belgique	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	BNPPF Credit Brokers	Belgique	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Bpost Banque	Belgique								S4
	Credissimo	Belgique	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Credissimo Hainaut SA	Belgique	IG	99,7 %	99,7 %		IG	99,7 %	99,7 %	
	Crédit pour Habitations Sociales	Belgique				S2	IG	81,7 %	81,6 %	
	Epimede (s)	Belgique	ME	-	-		ME	-	-	
	Esmee Master Issuer(t)	Belgique	IG	-	-		IG	-	-	
	Immobilière Sauvenière SA	Belgique				S4	IG	100,0 %	99,9 %	
	Investissements de Private Equity (a)	BE/FR/LU	VM	-	-		VM	-	-	
	Isabel SA NV	Belgique	ME	25,3 %	25,3 %		ME	25,3 %	25,3 %	
	Microstart	Belgique	IG	43,9 %	77,5 %		IG	43,9 %	77,5 %	V4
	Sagip	Belgique	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Sowo Invest SA NV	Belgique	IG	87,5 %	87,5 %		IG	87,5 %	87,5 %	
Banque Commerciale au Luxembourg										
	BGL BNPP	Luxembourg	IG	66,0 %	65,9 %		IG	66,0 %	65,9 %	
	BGL BNPP (succ. Allemagne)	Allemagne				S1	IG	66,0 %	65,9 %	
	BNPP Lease Group Luxembourg SA	Luxembourg	IG	100,0 %	65,9 %		IG	100,0 %	65,9 %	
	BNPP SB Re	Luxembourg	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Compagnie Financière Ottomane SA	Luxembourg	IG	97,4 %	97,4 %		IG	97,4 %	97,4 %	V4
	i Hub SA	Luxembourg	ME (3)	20,0 %	13,2 %	E1				
	Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxembourg	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Luxhub SA	Luxembourg	ME	28,0 %	18,5 %		ME	28,0 %	18,5 %	
	Visalux	Luxembourg	ME	25,2 %	16,6 %		ME	25,2 %	16,6 %	-
BANQUES COMMERCIALES DANS LE RESTE DU MONDE										
Europe Méditerranée										
	Bank of Nanjing	Chine	ME	18,1 %	18,1 %	V1	ME	16,2 %	16,2 %	V1/V3
	Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	Maroc	IG	67,0 %	67,0 %	D2	IG	67,0 %	67,0 %	
	Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	Maroc	IG	100,0 %	67,0 %	D2	IG	100,0 %	67,0 %	
	Bantas Nakit AS	Turquie	ME (3)	33,3 %	16,7 %		ME (3)	33,3 %	16,7 %	
	BDSI	Maroc				S4	IG	100,0 %	96,4 %	
	BGZ Poland ABS1 DAC(t)	Irlande	IG	-	-		IG	-	-	
	BMCi Leasing	Maroc	IG	86,9 %	58,2 %	D2	IG	86,9 %	58,2 %	
	BNPP Bank Polska SA	Pologne	IG	75,0 %	75,0 %	V3	IG	81,3 %	81,3 %	V2
	BNPP El Djazair	Algérie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Faktoring Spolka ZOO	Pologne	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS	Turquie	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	BNPP Group Service Center SA	Pologne	IG	100,0 %	81,2 %	V3	IG	100,0 %	81,3 %	V3
	BNPP IRB Participations	France	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Yatirimlar Holding AS	Turquie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Dreams Sustainable AB	Suède								S2
	Joint Stock Company UkrSibbank	Ukraine	IG	60,0 %	60,0 %		IG	60,0 %	60,0 %	D1
	TEB ARF Teknoloji Anonim Sirketi	Turquie	IG	100,0 %	72,5 %		IG	100,0 %	72,5 %	
	TEB Faktoring AS	Turquie	IG	100,0 %	72,5 %		IG	100,0 %	72,5 %	
	TEB Finansman AS	Turquie	IG	100,0 %	72,5 %		IG	100,0 %	72,5 %	
	TEB Holding AS	Turquie	IG	50,0 %	50,0 %		IG	50,0 %	50,0 %	
	TEB Portfoy Yonetimi AS	Turquie	IG	100,0 %	72,5 %	E1				
	TEB SH A	Kosovo	IG	100,0 %	50,0 %		IG	100,0 %	50,0 %	
	TEB Yatirim Menkul Degerler AS	Turquie	IG	100,0 %	72,5 %		IG	100,0 %	72,5 %	
	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spolka Akcyjna	Pologne	IG	100,0 %	75,0 %	E1				
	Turk Ekonomi Bankasi AS	Turquie	IG	100,0 %	72,5 %		IG	100,0 %	72,5 %	

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
MÉTIERES SPÉCIALISÉS										
Personal Finance										
	Alpha Crédit SA	Belgique	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Auto ABS UK Loans PLC(t)	Royaume-Uni								S3
	AutoFlorence 1 SRL(t)	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
	AutoFlorence 2 SRL(t)	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
	AutoFlorence 3 SRL(t)	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
	AutoFlorence 4 SRL(t)	Italie	IG	-	-	E2				
	Autonoria 2019(t)	France								S1
	Autonoria DE 2023(t)	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Autonoria DE 2025(t)	France	IG	-	-	E2				
	Autonoria Spain 2019(t)	Espagne				S3	IG	-	-	
	Autonoria Spain 2021 FT(t)	Espagne	IG	-	-		IG	-	-	
	Autonoria Spain 2022 FT(t)	Espagne	IG	-	-		IG	-	-	
	Autonoria Spain 2023 FT(t)	Espagne	IG	-	-		IG	-	-	
	Autonoria Spain 2025(t)	Espagne	IG	-	-	E2				
	Axa Banque Financement	France	ME	35,0 %	35,0 %		ME	35,0 %	35,0 %	
	Banco Cetelem SA	Espagne	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BGN Mercantil E Servicos Ltda	Brésil								S4
	BNPP Personal Finance	France	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Personal Finance (succ. Autriche)	Autriche	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Personal Finance (succ. Portugal)	Portugal	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Personal Finance (succ. République Tchèque)	Rép. Tchèque				S1	IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Personal Finance (succ. Roumanie)	Roumanie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Personal Finance (succ. Slovaquie)	Slovaquie				S1	IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Personal Finance BV	Pays-Bas	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Personal Finance South Africa Ltd	Afrique du Sud	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BON BNPP Consumer Finance Co Ltd	Chine	ME	31,7 %	31,7 %		ME	31,7 %	31,7 %	V3
	Cafineo	France	IG (1)	51,0 %	50,8 %		IG (1)	51,0 %	50,8 %	
	Carrefour Banque	France	ME	40,0 %	40,0 %		ME	40,0 %	40,0 %	
	Central Europe Technologies SRL	Roumanie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Cetelem America Ltda	Brésil								S4
	Cetelem Business Consulting Shanghai Co Ltd	Chine	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Cetelem Gestion AIE	Espagne	IG	100,0 %	96,5 %	V4	IG	100,0 %	96,0 %	
	Cetelem SA de CV	Mexique	ME	20,0 %	0,0 %		ME	20,0 %	0,0 %	S2
	Cetelem Servicios Informaticos AIE	Espagne	IG	100,0 %	81,5 %	V4	IG	100,0 %	81,0 %	
	Cetelem Servicos Ltda	Brésil	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Cofica Bail	France	IG (1)	100,0 %	100,0 %		IG (1)	100,0 %	100,0 %	
	Cofplan	France	IG (1)	100,0 %	100,0 %		IG (1)	100,0 %	100,0 %	
	Creation Consumer Finance Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Creation Financial Services Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Crédit Moderne Antilles Guyane	France	IG (1)	100,0 %	100,0 %		IG (1)	100,0 %	100,0 %	
	Crédit Moderne Océan Indien	France	IG (1)	97,8 %	97,8 %		IG (1)	97,8 %	97,8 %	
	Domofinance	France	IG (1)	55,0 %	55,0 %		IG (1)	55,0 %	55,0 %	
	E Carat 12 PLC(t)	Royaume-Uni								S3
	Ecarat DE SA(t)	Luxembourg	IG	-	-		IG	-	-	E2
	Ekspres Bank AS	Danemark	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Ekspres Bank AS (succ. Norvège)	Norvège	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Ekspres Bank AS (succ. Suède)	Suède	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Eos Aremas Belgium SA NV	Belgique	ME	50,0 %	49,9 %		ME	50,0 %	49,9 %	
	Evollis	France	ME	48,8 %	48,8 %	V3	ME	49,2 %	49,2 %	
	Findomestic Banca SPA	Italie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Florence Real Estate Developments SPA	Italie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Florence SPV SRL(t)	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
	Fonds Communs de Créances UCI et RMBS Prado(b)(t)	Espagne	ME (3)	-	-		ME (3)	-	-	

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Fonds Communs de Titrisation Genius(d)(t)	Chine				S2	ME (3)	-	-	
	Fonds Communs de Titrisation Wisdom(e)(t)	Chine				S2	ME (3)	-	-	
	GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	Espagne	IG	51,0 %	51,0 %		IG	51,0 %	51,0 %	
	Genius Auto Finance Co Ltd	Chine	ME	25,0 %	25,0 %	D3	ME (3)	25,0 %	25,0 %	
	International Development Resources AS Services SA	Espagne	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Loisirs Finance	France	IG (1)	51,0 %	51,0 %		IG (1)	51,0 %	51,0 %	
	Magyar Cetelem Bank ZRT	Hongrie								S2
	Neuilly Contentieux	France	IG	95,9 %	95,6 %		IG	95,9 %	95,6 %	
	Noria 2021(t)	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Noria 2023(t)	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Noria 2025(t)	France	IG	-	-	E2				
	Noria DE 2024(t)	France	IG	-	-		IG	-	-	E2
	Noria Spain 2020 FT(t)	Espagne	IG	-	-		IG	-	-	
	Opel Finance SA	Suisse								S3
	PBD Germany Auto Lease Master SA(t)	Luxembourg				S3	IG	-	-	
	Personal Finance Location	France	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	PF Services GmbH	Allemagne				S3	IG	100,0 %	100,0 %	
	Phedina Hypotheken 2010 BV(t)	Pays-Bas	IG	-	-		IG	-	-	
	RCS Botswana Pty Ltd	Botswana	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	RCS Cards Pty Ltd	Afrique du Sud	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	RCS Investment Holdings Namibia Pty Ltd	Namibie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Servicios Financieros Carrefour EFC SA	Espagne	ME	37,3 %	40,0 %		ME	37,3 %	40,0 %	
	Stellantis Bank SA	France	IG	50,0 %	50,0 %		IG	50,0 %	50,0 %	
	Stellantis Bank SA (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	50,0 %	50,0 %		IG	50,0 %	50,0 %	
	Stellantis Bank SA (succ. Autriche)	Autriche	IG	50,0 %	50,0 %		IG	50,0 %	50,0 %	
	Stellantis Financial Services UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	50,0 %		IG	100,0 %	50,0 %	
	Union de Creditos Inmobiliarios SA	Espagne	ME (3)	50,0 %	50,0 %		ME (3)	50,0 %	50,0 %	
	United Partnership	France	ME (3)	50,0 %	50,0 %		ME (3)	50,0 %	50,0 %	
	Vauxhall Finance Ltd	Royaume-Uni								S3
	XFERA Consumer Finance EFC SA	Espagne				S4	IG	51,0 %	51,0 %	
	Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd	Chine	ME	25,0 %	25,0 %	D3	ME (3)	25,0 %	25,0 %	
Arval										
	Artel	France								S4
	Arval AB	Suède	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval AS	Danemark	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval AS Norway	Norvège	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Austria GmbH	Autriche	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Belgium NV SA	Belgique	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Brasil Ltda	Brésil	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval BV	Pays-Bas	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Colombia SAS (Ex- Arval Relsa Colombia SAS)	Colombie	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval CZ SRO	Rép. Tchèque	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Deutschland GmbH	Allemagne	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Fleet Services	France	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Fleet Services (succ. Monaco)	Monaco	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Hellas Car Rental SA	Grèce	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval LLC	Russie	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Luxembourg SA	Luxembourg	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Magyarország KFT	Hongrie	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Maroc SA	Maroc	IG	100,0 %	89,0 %		IG	100,0 %	89,0 %	
	Arval OY	Finlande	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Relsa SPA	Chili	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Schweiz AG	Suisse	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Arval Service Lease	France	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Service Lease Aluger Operational Automovels SA	Portugal	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Service Lease Italia SPA	Italie	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Service Lease Polska SP ZOO	Pologne	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Service Lease Romania SRL	Roumanie	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Service Lease SA	Espagne	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Slovakia SRO	Slovaquie	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval Trading	France	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval UK Group Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval UK Leasing Services Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Arval UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	BNPP Fleet Holdings Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Cent ASI	France	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Cofiparc	France	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Comercializadora de Vehiculos SA	Chili	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	FCT Pulse France 2022(t)	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Greenval Insurance DAC	Irlande	IG (2)	100,0 %	99,9 %		IG (2)	100,0 %	99,9 %	
	Locadif	Belgique	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Louveo	France	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Public Location Longue Durée	France	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Pulse UK 2024 PLC(s)	Royaume-Uni	IG	-	-		IG	-	-	E2
	Rentaequipos Leasing Peru SA	Pérou	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	Rentaequipos Leasing SA	Chili	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquie	IG	100,0 %	75,0 %		IG	100,0 %	75,0 %	
	Terberg Leasing Justlease Belgium BV	Belgique	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
Leasing Solutions										
	Aprolis Finance	France	IG	51,0 %	42,3 %		IG	51,0 %	42,3 %	
	Artegy	France	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	BNL Leasing SPA	Italie	IG	100,0 %	95,5 %		IG	100,0 %	95,5 %	
	BNPP 3 Step IT	France	IG	51,0 %	42,3 %		IG	51,0 %	42,3 %	
	BNPP 3 Step IT (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	51,0 %	42,3 %		IG	51,0 %	42,3 %	
	BNPP 3 Step IT (succ. Belgique)	Belgique	IG	51,0 %	42,3 %		IG	51,0 %	42,3 %	
	BNPP 3 Step IT (succ. Espagne)	Espagne	IG	51,0 %	42,3 %		IG	51,0 %	42,3 %	
	BNPP 3 Step IT (succ. Italie)	Italie	IG	51,0 %	42,3 %		IG	51,0 %	42,3 %	
	BNPP 3 Step IT (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG	51,0 %	42,3 %		IG	51,0 %	42,3 %	
	BNPP 3 Step IT (succ. Royaume-Uni)	Royaume-Uni	IG	51,0 %	42,3 %		IG	51,0 %	42,3 %	
	BNPP Finansal Kiralama AS	Turquie	IG	100,0 %	82,5 %		IG	100,0 %	82,5 %	
	BNPP Lease Group	France	IG (1)	100,0 %	83,0 %		IG (1)	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Lease Group (succ. Allemagne)	Allemagne	IG (1)	100,0 %	83,0 %		IG (1)	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Lease Group (succ. Espagne)	Espagne	IG (1)	100,0 %	83,0 %		IG (1)	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Lease Group (succ. Italie)	Italie	IG (1)	100,0 %	83,0 %		IG (1)	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Lease Group (succ. Portugal)	Portugal	IG (1)	100,0 %	83,0 %		IG (1)	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Lease Group Belgium	Belgique	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italie	IG	100,0 %	95,5 %		IG	100,0 %	95,5 %	
	BNPP Lease Group Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Lease Group SP ZOO	Pologne	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Leasing Services	Pologne	IG	100,0 %	81,2 %	V3	IG	100,0 %	81,3 %	V3
	BNPP Leasing Solution AS	Norvège	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Leasing Solutions	Luxembourg	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Leasing Solutions AB	Suède	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Leasing Solutions AS	Danemark	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Leasing Solutions GmbH	Autriche	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Leasing Solutions IFN SA	Roumanie	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Leasing Solutions Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Leasing Solutions NV	Pays-Bas	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suisse	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	BNPP Rental Solutions SPA	Italie	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	Claas Financial Services	France	IG (1)	51,0 %	42,3 %		IG (1)	51,0 %	42,3 %	
	Claas Financial Services (succ. Allemagne)	Allemagne	IG (1)	51,0 %	42,3 %		IG (1)	51,0 %	42,3 %	
	Claas Financial Services (succ. Espagne)	Espagne	IG (1)	51,0 %	42,3 %		IG (1)	51,0 %	42,3 %	
	Claas Financial Services (succ. Italie)	Italie	IG (1)	51,0 %	42,3 %		IG (1)	51,0 %	42,3 %	
	Claas Financial Services (succ. Pologne)	Pologne	IG (1)	51,0 %	42,3 %		IG (1)	51,0 %	42,3 %	
	Claas Financial Services Ltd	Royaume-Uni	IG	51,0 %	42,3 %		IG	51,0 %	42,3 %	
	CNH Industrial Capital Europe	France	IG (1)	50,1 %	41,6 %		IG (1)	50,1 %	41,6 %	
	CNH Industrial Capital Europe (succ. Allemagne)	Allemagne	IG (1)	50,1 %	41,6 %		IG (1)	50,1 %	41,6 %	
	CNH Industrial Capital Europe (succ. Belgique)	Belgique	IG (1)	50,1 %	41,6 %		IG (1)	50,1 %	41,6 %	
	CNH Industrial Capital Europe (succ. Espagne)	Espagne	IG (1)	50,1 %	41,6 %		IG (1)	50,1 %	41,6 %	
	CNH Industrial Capital Europe (succ. Italie)	Italie	IG (1)	50,1 %	41,6 %		IG (1)	50,1 %	41,6 %	
	CNH Industrial Capital Europe (succ. Pologne)	Pologne	IG (1)	50,1 %	41,6 %		IG (1)	50,1 %	41,6 %	
	CNH Industrial Capital Europe BV	Pays-Bas	IG	100,0 %	41,6 %		IG	100,0 %	41,6 %	
	CNH Industrial Capital Europe GmbH	Autriche	IG	100,0 %	41,6 %		IG	100,0 %	41,6 %	
	CNH Industrial Capital Europe Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	41,6 %		IG	100,0 %	41,6 %	
	ES Finance	Belgique	IG	100,0 %	99,9 %		IG	100,0 %	99,9 %	
	FL Zeebrugge(s)	Belgique	IG	-	-		IG	-	-	
	Fortis Lease	France	IG (1)	100,0 %	83,0 %		IG (1)	100,0 %	83,0 %	
	Fortis Lease Belgium	Belgique	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	Fortis Lease UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	83,0 %		IG	100,0 %	83,0 %	
	Fortis Vastgoedlease BV	Pays-Bas								S3
	Heffiq Heftruck Verhuur BV	Pays-Bas	IG	50,1 %	41,5 %		IG	50,1 %	41,5 %	
	JCB Finance	France	IG (1)	100,0 %	41,6 %		IG (1)	100,0 %	41,6 %	
	JCB Finance (succ. Allemagne)	Allemagne	IG (1)	100,0 %	41,6 %		IG (1)	100,0 %	41,6 %	
	JCB Finance (succ. Espagne)	Espagne	IG (1)	100,0 %	41,6 %	E2				
	JCB Finance (succ. Italie)	Italie	IG (1)	100,0 %	41,6 %		IG (1)	100,0 %	41,6 %	
	JCB Finance Holdings Ltd	Royaume-Uni	IG	50,1 %	41,6 %		IG	50,1 %	41,6 %	
	JFL BNPP Agriculture And Technology Financial Leasing Co Ltd	Chine	ME	45,0 %	37,3 %		ME	45,0 %	37,3 %	E2
	Manitou Finance Ltd	Royaume-Uni	IG	51,0 %	42,3 %		IG	51,0 %	42,3 %	
	MGF	France	IG (1)	51,0 %	42,3 %		IG (1)	51,0 %	42,3 %	
	MGF (succ. Allemagne)	Allemagne	IG (1)	51,0 %	42,3 %		IG (1)	51,0 %	42,3 %	
	MGF (succ. Italie)	Italie	IG (1)	51,0 %	42,3 %		IG (1)	51,0 %	42,3 %	
	Natio Energie 2	France	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Natiocredibail	France	IG (1)	100,0 %	100,0 %		IG (1)	100,0 %	100,0 %	
	Pixel 2021(t)	France				S3	IG	-	-	
	Same Deutz Fahr Finance	France	IG (1)	100,0 %	83,0 %		IG (1)	100,0 %	83,0 %	
	SNC Natiocredimurs	France	IG (1)	100,0 %	100,0 %		IG (1)	100,0 %	100,0 %	
Nouveaux Métiers Digitaux										
	Financière des Paiements Electroniques	France	IG	95,0 %	95,0 %		IG	95,0 %	95,0 %	
	Financière des Paiements Electroniques (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	95,0 %	95,0 %		IG	95,0 %	95,0 %	
	Financière des Paiements Electroniques (succ. Belgique)	Belgique	IG	95,0 %	95,0 %		IG	95,0 %	95,0 %	
	Financière des Paiements Electroniques (succ. Espagne)	Espagne	IG	95,0 %	95,0 %		IG	95,0 %	95,0 %	
	Financière des Paiements Electroniques (succ. Portugal)	Portugal	IG	95,0 %	95,0 %		IG	95,0 %	95,0 %	
	Floa	France	IG (1)	100,0 %	100,0 %		IG (1)	100,0 %	100,0 %	
	Lyf SA	France	ME (3)	46,3 %	46,3 %	V1	ME (3)	44,8 %	44,8 %	V1
	Lyf SAS	France	ME (3)	50,0 %	50,0 %		ME (3)	50,0 %	50,0 %	

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
Personal Investors										
	Espresso Financial Services Private Ltd	Inde					S2			
	Geojit Technologies Private Ltd	Inde	ME	35,0 %	35,0 %		ME	35,0 %	35,0 %	
	Human Value Developers Private Ltd	Inde					S2			
	Sharekhan BNPP Financial Services Ltd	Inde					S2			
	Sharekhan Ltd	Inde					S2			
INVESTMENT & PROTECTION SERVICES										
Assurance										
	AEW ImmoCommercial(s)	France	VM	-	-		VM	-	-	
	AG Insurance	Belgique	ME	25,0 %	25,0 %	D2	ME	25,0 %	25,0 %	
	Agathe Retail France	France	VM	33,3 %	33,3 %		VM	33,3 %	33,3 %	
	AM Select(s)	Luxembourg	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	Astridplaza	Belgique	IG (2)	100,0 %	98,5 %		IG (2)	100,0 %	98,5 %	
	AXA IM Smart Euro Short Term Return(s)	France	IG (4)	-	-	E1				
	Batipart Participations SAS	Luxembourg					S2	VM	29,7 %	29,7 %
	BCC Vita SPA	Italie	IG (2)	70,0 %	70,0 %		IG (2)	70,0 %	70,0 %	F3
	Becquerel(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Actions Croissance ISR(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Actions Euro ISR(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Actions Monde ISR(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Actions Patrimoine ISR(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	E1
	BNPP Actions PME ETI(s)	France					S3			
	BNPP Aqua(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Best Selection Actions Euro ISR(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Bond 6M(s)	France	IG (4)	-	-	E1				
	BNPP Cardif	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Cardif BV	Pays-Bas	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA	Pérou	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	D1
	BNPP Cardif Emeklilik AS	Turquie	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Turquie	IG (2)	100,0 %	100,0 %	D1	ME *	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Cardif Livförsäkring AB	Suède	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Cardif Livförsäkring AB (succ. Danemark)	Danemark	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Cardif Livförsäkring AB (succ. Norvège)	Norvège	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Cardif Nordic AB (Ex- Cardif Nordic AB)	Suède	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Cardif Pojistovna AS	Rép. Tchèque	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chili	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chili	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Cardif Services SRO	Rép. Tchèque	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	D1
	BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chili	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	D1
	BNPP Cardif Sigorta AS	Turquie	IG (2)	100,0 %	100,0 %	D1	ME *	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Taiwan	ME	49,0 %	49,0 %		ME	49,0 %	49,0 %	
	BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Italie	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Convictions(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP CP Cardif Private Debt(s)	France					S3			
	BNPP Développement Humain(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Diversiflex(s)	France					S1			
	BNPP Diversipierre(s)	France	IG (2)	-	-		IG (2)	-	-	
	BNPP Euro Climate Aligned(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	E1
	BNPP France Crédit(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Global Senior Corporate Loans(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Indice Amérique du Nord(s)	France					S3	IG (4)	-	-
	BNPP Indice France ESG(s)	France					S3	IG (4)	-	-
	BNPP Infrastructure Investments Fund(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	E1
	BNPP Multistratégies Protection 80(s)	France					S3			

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNPP Obliselect Euro Dec 2028(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	E1
	BNPP Select(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	E1
	BNPP Sélection Dynamique Monde(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Selection Patrimoine Responsable(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	E1
	BNPP Smallcap Euroland ISR(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Social Business France(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	Chine	ME	50,0 %	50,0 %		ME	50,0 %	50,0 %	
	C Santé(s)	France	IG (2)	-	-		IG (2)	-	-	D1
	CamGestion Convertibles Europe(s)	France	IG (4)	-	-	E1				
	Capital France Hotel	France	IG (2)	98,5 %	98,5 %		IG (2)	98,5 %	98,5 %	
	Cardif Airstar Property & Casualty Insurance Co Ltd	Chine	ME	49,0 %	49,0 %	E2				
	Cardif Alternatives Part I(s)	France	IG (2)	-	-		IG (2)	-	-	
	Cardif Assurance Vie	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurance Vie (succ. Allemagne)	Allemagne	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurance Vie (succ. Autriche)	Autriche	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurance Vie (succ. Belgique)	Belgique	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurance Vie (succ. Bulgarie)	Bulgarie	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurance Vie (succ. Espagne)	Espagne	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurance Vie (succ. Italie)	Italie	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurance Vie (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurance Vie (succ. Portugal)	Portugal	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurance Vie (succ. Roumanie)	Roumanie	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurance Vie (succ. Suisse)	Suisse	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurance Vie (succ. Taiwan)	Taiwan	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurances Risques Divers	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Allemagne)	Allemagne	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Autriche)	Autriche	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Belgique)	Belgique	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Bulgarie)	Bulgarie	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Espagne)	Espagne	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Italie)	Italie	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Pologne)	Pologne	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Portugal)	Portugal	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Roumanie)	Roumanie	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Suisse)	Suisse	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Taiwan)	Taiwan	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Biztosito Magyarorszag ZRT	Hongrie								S3
	Cardif BNPP AM Emerging Bond(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	Cardif BNPP AM Euro Paris Climate Aligned(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	D1
	Cardif BNPP AM Global Environmental Equity(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	Cardif BNPP AM Sustainable Euro Equity(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	D1
	Cardif BNPP AM Sustainable Europe Equity(s)	France				S3	IG (4)	-	-	D1
	Cardif BNPP IP Signatures(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	Cardif BNPP IP Smid Cap Euro(s)	France								S3
	Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombie	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Cardif Colombia Servicios SA (Ex- Cardif Servicios de Colombia SAS)	Colombie	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	E1
	Cardif CPR Global Return(s)	France				S2	IG (2)	-	-	
	Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brésil	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif do Brasil Vida e Previdencia SA	Brésil	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Edrim Signatures(s)	France	IG (2)	-	-		IG (2)	-	-	
	Cardif El Djazair	Algérie	ME *	85,0 %	85,0 %		ME *	85,0 %	85,0 %	V2
	Cardif Forsakring AB	Suède	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Forsakring AB (succ. Danemark)	Danemark	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Forsakring AB (succ. Norvège)	Norvège	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif IARD	France	IG (2)	66,0 %	66,0 %		IG (2)	66,0 %	66,0 %	
	Cardif Insurance Holdings PLC	Royaume-Uni	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Life Insurance Co Ltd	Rép. de Corée	IG (2)	85,0 %	85,0 %		IG (2)	85,0 %	85,0 %	
	Cardif Life Insurance Japan	Japon	IG (2)	75,0 %	75,0 %		IG (2)	75,0 %	75,0 %	
	Cardif Ltda	Brésil	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	D1
	Cardif Lux Vie	Luxembourg	IG (2)	100,0 %	88,6 %		IG (2)	100,0 %	88,6 %	
	Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	Mexique	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	D1
	Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	Mexique	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	D1
	Cardif Non Life Insurance Japan	Japon	IG (2)	100,0 %	75,0 %		IG (2)	100,0 %	75,0 %	
	Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	Pologne								S3
	Cardif Retraite	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardif Services AEIE	Portugal								S1
	Cardif Servicios SAC	Pérou								S3
	Cardif Support Unipessoal Lda	Portugal	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Cardimmo	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Carma Grand Horizon SARL	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Centre Commercial Francilia	France	VM	21,7 %	21,7 %		VM	21,7 %	21,7 %	
	CFH Alexanderplatz Hotel Sarl	Luxembourg	IG (2)	100,0 %	93,5 %		IG (2)	100,0 %	93,5 %	
	CFH Algonquin Management Partners France Italia	Italie	IG (2)	100,0 %	98,5 %		IG (2)	100,0 %	98,5 %	
	CFH Bercy	France	IG (2)	100,0 %	98,5 %		IG (2)	100,0 %	98,5 %	
	CFH Bercy Hotel	France	IG (2)	100,0 %	98,5 %		IG (2)	100,0 %	98,5 %	
	CFH Bercy Intermédiaire	France	IG (2)	100,0 %	98,5 %		IG (2)	100,0 %	98,5 %	
	CFH Berlin GP GmbH	Allemagne	IG (2)	100,0 %	98,5 %		IG (2)	100,0 %	98,5 %	
	CFH Berlin Holdco SARL	Luxembourg	IG (2)	100,0 %	98,5 %		IG (2)	100,0 %	98,5 %	
	CFH Boulogne	France	IG (2)	100,0 %	98,5 %		IG (2)	100,0 %	98,5 %	
	CFH Cap d'Ail	France				S2	IG (2)	100,0 %	98,5 %	
	CFH Hostel Berlin Sarl	Luxembourg	IG (2)	100,0 %	93,5 %		IG (2)	100,0 %	93,5 %	
	CFH Hotel Project Sarl	Luxembourg	IG (2)	100,0 %	93,5 %		IG (2)	100,0 %	93,5 %	
	CFH Milan Holdco SRL	Italie	IG (2)	100,0 %	98,5 %		IG (2)	100,0 %	98,5 %	
	CFH Montmartre	France	IG (2)	100,0 %	98,5 %		IG (2)	100,0 %	98,5 %	
	CFH Montparnasse	France	IG (2)	100,0 %	98,5 %		IG (2)	100,0 %	98,5 %	
	Clariance & Partenaires (Ex- Korian et Partenaires immobilier 2)	France	VM	24,5 %	24,5 %		VM	24,5 %	24,5 %	
	Corosa	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Darnell DAC	Irlande	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Défense CB3 SAS	France				S1	VM	25,0 %	25,0 %	
	Divers/pierre DVP 1	France	IG (2)	100,0 %	95,3 %	V4	IG (2)	100,0 %	94,6 %	V4
	Divers/pierre Germany GmbH	Allemagne	IG (2)	100,0 %	95,3 %	V4	IG (2)	100,0 %	94,6 %	D1/V4
	DVP European Channel	France	IG (2)	100,0 %	95,3 %	V4	IG (2)	100,0 %	94,6 %	D1/V4
	DVP Green Clover	France	IG (2)	100,0 %	95,3 %	V4	IG (2)	100,0 %	94,6 %	D1/V4
	DVP Haussmann	France	IG (2)	100,0 %	95,3 %	V4	IG (2)	100,0 %	94,6 %	D1/V4
	DVP Heron	France	IG (2)	100,0 %	95,3 %	V4	IG (2)	100,0 %	94,6 %	D1/V4
	EP L(s)	France	IG (2)	-	-		IG (2)	-	-	
	EP1 Grands Moulins(s)	France	IG (2)	-	-		IG (2)	-	-	D1

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Fleur SAS	France								S1
	Foncière Partenaires(s)	France	VM	-	-		VM	-	-	
	Fondev	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Fondo BNPP Aqua Protetto(s)	France				S3	IG (4)	-	-	E1
	Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution	France	VM	25,0 %	25,0 %		VM	25,0 %	25,0 %	
	FP Cardif Convex Fund USD(s)	France	IG (2)	-	-		IG (2)	-	-	
	Funcamenta(s)	Italie	IG (2)	-	-		IG (2)	-	-	
	GIE BNPP Cardif	France	IG (2)	99,8 %	99,8 %	V4	IG (2)	99,7 %	99,7 %	
	GPIinvest 10	France	VM	50,0 %	50,0 %		VM	50,0 %	50,0 %	
	Harewood Helena 2 Ltd	Royaume-Uni	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Harmony Prime(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	Hemisphere Holding	France	ME	20,0 %	20,0 %		ME	20,0 %	20,0 %	
	Hibernia France	France	IG (2)	100,0 %	98,5 %		IG (2)	100,0 %	98,5 %	
	Horizon Development GmbH	Allemagne	VM	66,7 %	65,1 %	V4	VM	66,7 %	64,9 %	V4
	Icare	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Icare Assurance	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	ID Cologne A1 GmbH	Allemagne	IG (2)	100,0 %	97,9 %	V4	IG (2)	89,2 %	86,8 %	D1/V4
	ID Cologne A2 GmbH	Allemagne	IG (2)	100,0 %	97,9 %	V4	IG (2)	89,2 %	86,8 %	D1/V4
	Karapass Courtage	France								S3
	Korian et Partenaires Immobilier 1	France	VM	24,5 %	24,5 %		VM	24,5 %	24,5 %	
	Luizaseg Seguros SA	Brésil	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Natio Assurance	France								S4
	Natio Fonds Ampère 1(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	NCVP Participacoes Societarias SA	Brésil	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Neufize Vie	France				S4	IG (2)	100,0 %	100,0 %	E3
	New Alpha Cardif Incubator Fund(s)	France	IG (2)	-	-		IG (2)	-	-	
	OC Health Real Estate GmbH	Allemagne	VM	35,0 %	31,0 %		VM	35,0 %	31,0 %	
	Opéra Rendement(s)	France	IG (2)	-	-		IG (2)	-	-	
	Paris Management Consultant Co Ltd	Taiwan								S3
	Permal Cardif Co Investment Fund(s)	France	IG (2)	-	-		IG (2)	-	-	
	Pinnacle Pet Holdings Ltd	Royaume-Uni				S2	ME	24,7 %	24,7 %	
	Polstovna Cardif Slovakia AS	Slovaquie								S3
	Preim Healthcare SAS(s)	France	VM	-	-		VM	-	-	
	PWH	France	VM	47,5 %	47,5 %		VM	47,5 %	47,5 %	
	Reumal Investissements	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Rubin SARL	Luxembourg	VM	50,0 %	50,0 %		VM	50,0 %	50,0 %	
	Rueil Ariane	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Sanso Carbon Initiative Trends (Ex- Cedrus Carbon Initiative Trends)(s)	France	IG (2)	-	-		IG (2)	-	-	
	SAS HVP	France								S4
	Schroder European Operating Hotels Fund 1(s)	Luxembourg	VM	-	-		VM	-	-	
	SCI 68/70 rue de Lagny Montreuil	France	IG (2)	99,9 %	99,9 %		IG (2)	99,9 %	99,9 %	
	SCI Alpha Park	France								S2
	SCI Batipart Chadesrent	France	VM	20,0 %	20,0 %		VM	20,0 %	20,0 %	
	SCI Biv Malakoff	France	VM	23,3 %	23,3 %		VM	23,3 %	23,3 %	
	SCI BNPP Pierre I	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI BNPP Pierre II	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Bobigny Jean Rostand	France								S4
	SCI Bouleragny	France	VM	50,0 %	50,0 %		VM	50,0 %	50,0 %	
	SCI Cardif Logements (Ex- SCI Cardif Logement)	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Citylight Boulogne	France				S4	IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Clichy Nuovo	France	VM	50,0 %	50,0 %		VM	50,0 %	50,0 %	
	SCI Défense Etoile	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Défense Vendôme	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Etoile du Nord	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	SCI Fontenay Plaisance	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Imefa Velizy	France	VM	21,8 %	21,8 %		VM	21,8 %	21,8 %	
	SCI Le Mans Gare	France								S4
	SCI Nanterre Guillaumes	France								S4
	SCI Nantes Carnot	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Odyssée	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Pantin Les Moulins	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Paris Batignolles	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Paris Cours de Vincennes	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Paris Grande Armée	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Paris Turenne	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Portes de Claye	France	ME	45,0 %	45,0 %		ME	45,0 %	45,0 %	
	SCI Rue Moussorgski	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Rueil Caudron	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Saint Denis Landy	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Saint Denis Mitterrand	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI Saint-Denis Jade	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	SCI SCOD	France	VM	46,4 %	46,4 %		VM	46,4 %	46,4 %	
	SCI Vendôme Athènes	France	VM	50,0 %	50,0 %		VM	50,0 %	50,0 %	
	SCI Villeurbanne Stalingrad	France								S4
	Secar	France	VM	55,1 %	55,1 %		VM	55,1 %	55,1 %	
	Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	Luxembourg	VM	20,0 %	17,7 %		VM	20,0 %	17,7 %	
	Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH	Allemagne	VM	35,0 %	31,0 %		VM	35,0 %	31,0 %	
	Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Allemagne	VM	35,0 %	31,0 %		VM	35,0 %	31,0 %	
	Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Allemagne	VM	35,0 %	31,0 %		VM	35,0 %	31,0 %	
	Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Allemagne	VM	35,0 %	31,0 %		VM	35,0 %	31,0 %	
	Seniorenzentrum Wolftratshausen Objekt GmbH	Allemagne	VM	35,0 %	31,0 %		VM	35,0 %	31,0 %	
	Services Epargne Entreprise	France	ME	50,0 %	50,0 %	V1	ME	36,8 %	36,8 %	V1
	SNC Batipart Mermoz	France	VM	25,0 %	25,0 %		VM	25,0 %	25,0 %	
	SNC Batipart Poncelet	France	VM	25,0 %	25,0 %		VM	25,0 %	25,0 %	
	Société Française d'Assurances sur la Vie	France	ME	50,0 %	50,0 %		ME	50,0 %	50,0 %	
	Société Immobilière du Royal Building SA	Luxembourg	IG (2)	100,0 %	88,6 %		IG (2)	100,0 %	88,6 %	
	Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan(s)	France								S3
	Tikehau Cardif Loan Europe(s)	France	IG (2)	-	-		IG (2)	-	-	
	Valeur Pierre Epargne	France	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Valtires FCP(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	D1
	Velizy Holding	France	VM	33,3 %	33,3 %		VM	33,3 %	33,3 %	
Wealth Management										
	BNPP Wealth Management Monaco	Monaco								S4
Asset Management										
	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Norvège	IG	100,0 %	75,0 %	V4	IG	100,0 %	73,7 %	
	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (succ. Suède)	Suède	IG	100,0 %	75,0 %	V4	IG	100,0 %	73,7 %	
	Architas Multi Manager Europe Ltd	Irlande	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	Artemid	France	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	Atalante	France	IG	100,0 %	93,4 %	E3				
	Atalante (succ Allemagne)	Allemagne	IG	100,0 %	93,4 %	E3				
	Atalante (succ Espagne)	Espagne	IG	100,0 %	93,4 %	E3				
	Atalante (succ Italie)	Italie	IG	100,0 %	93,4 %	E3				
	Atalante (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG	100,0 %	93,4 %	E3				
	Atalante Invest 1	France	IG	100,0 %	93,4 %	E3				
	Atalante Invest 2	France	IG	100,0 %	93,4 %	E3				
	Atalante Invest 3	France	IG	100,0 %	93,4 %	E3				

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Axa IM Architas	France				E3/S4				
	AXA IM Benelux	Belgique	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	AXA IM Benelux (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	Axa IM Paris	France				E3/S4				
	AXA IM Paris (succ. Italie)	Italie				E3/S1				
	AXA IM Paris (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas				E3/S1				
	AXA IM Paris (succ. Luxembourg)	Luxembourg				E3/S1				
	AXA IM Prime	France	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	AXA IM Prime (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	Axa IM Select Asia Ltd	Hong Kong	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	AXA IM Select Belgium SA And NV	Belgique	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	AXA IM Select France	France				E3/S4				
	AXA IM US Group Holding LLC	Etats-Unis	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	Axa Investment Managers	France				E3/S4				
	AXA Investment Managers Asia Ltd	Hong Kong	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	Axa Investment Managers Australia Ltd	Australie	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	AXA Investment Managers Deutschland GmbH	Allemagne	IG	89,9 %	89,9 %	E3				
	AXA Investment Managers Deutschland GmbH (succ. France)	France	IG	100,0 %	89,9 %	E3				
	AXA Investment Managers GS Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	AXA Investment Managers IF	France				E3/S4				
	AXA Investment Managers Japan Ltd	Japon	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	AXA Investment Managers Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	AXA Investment Managers Private Fund Management Shanghai Ltd	Chine	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	AXA Investment Managers Schweiz AG	Suisse	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	Axa Investment Managers UK Holdings Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	AXA Investment Managers UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	AXA Investment Managers US Inc	Etats-Unis	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	AXA Real Estate Investment Managers	France				E3/S4				
	Axa Real Estate Investment Managers Australia Pty Ltd	Australie	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	Axa Real Estate Investment Managers Japan KK	Japon	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	Axa Real Estate Investment Managers UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	AXA REIM France	France				E3/S4				
	AXA REIM Luxembourg SA	Luxembourg	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	Axa REIM SGP	France				E3/S4				
	AXA REIM SGP (succ. Italie)	Italie				E3/S1				
	AXA Spdb Investment Managers Company Ltd	Chine	ME	39,0 %	39,0 %	E3				
	Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chili	ME	50,0 %	50,0 %	V4	ME	50,0 %	49,1 %	
	Baroda BNPP AMC Private Ltd	Inde	ME (3)	49,9 %	49,9 %	V4	ME (3)	49,9 %	49,1 %	V4
	BNPP ABC Wealth Management Co Ltd	Chine	ME (3)	51,0 %	51,0 %	V4	ME (3)	51,0 %	50,1 %	
	BNPP Agility Fund Equity SLP(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Agility Fund Private Debt SLP(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP AM Hedged Strategies(s)	France	IG (4)	-	-	E1				
	BNPP AM International Hedged Strategies(s)	France	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4
	BNPP Asset Management Be Holding	Belgique	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4
	BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brésil	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	99,6 %	V4
	BNPP Asset Management Europe	France	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4
	BNPP Asset Management Europe (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNPP Asset Management Europe (succ. Autriche)	Autriche	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4
	BNPP Asset Management Europe (succ. Belgique)	Belgique	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4
	BNPP Asset Management Europe (succ. Espagne)	Espagne	IG	100,0 %	100,0 %	E2				
	BNPP Asset Management Europe (succ. Italie)	Italie	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4
	BNPP Asset Management Europe (succ. Luxembourg)	Luxembourg	IG	100,0 %	100,0 %	E2				
	BNPP Asset Management Europe (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4
	BNPP Asset Management Europe (succ. Pologne)	Pologne	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	E2
	BNPP Asset Management Holding	France	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V1
	BNPP Asset Management Japan Ltd	Japon	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4
	BNPP Asset Management Luxembourg	Luxembourg	IG	99,7 %	99,7 %	V4	IG	99,7 %	98,0 %	V4
	BNPP Asset Management Property Solutions	France	IG	100,0 %	100,0 %	E1				
	BNPP Asset Management PT	Indonésie	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4
	BNPP Asset Management Taiwan Co Ltd	Taiwan	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4
	BNPP Asset Management UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4
	BNPP Asset Management USA Holdings Inc	Etats-Unis	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Asset Management USA Inc	Etats-Unis	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP B Institutional II(s)	Belgique	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Dealing Service(s)	France	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4
	BNPP Easy(s)	Luxembourg	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Flexi I(s)	Luxembourg	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Funds(s)	Luxembourg	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	BNPP Real Estate Investment Management France	France	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH	Allemagne	IG	94,9 %	94,9 %		IG	94,9 %	94,9 %	
	BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (succ. Espagne)	Espagne	IG	94,9 %	94,9 %		IG	94,9 %	94,9 %	
	BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (succ. Italie)	Italie	IG	94,9 %	94,9 %		IG	94,9 %	94,9 %	
	BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (succ. Portugal)	Portugal	IG	94,9 %	94,9 %		IG	94,9 %	94,9 %	
	BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxembourg	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA (succ. Italie)	Italie	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	Capza Transition	France	IG	100,0 %	79,4 %	E3				
	Colisee Gerance	France	IG	100,0 %	100,0 %	E3				
	Drypnr AS	Norvège	IG	100,0 %	0,1 %		IG	100,0 %	0,1 %	
	Dynamic Credit Group BV	Pays-Bas	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	75,0 %	73,7 %	V4
	Gambit Financial Solutions	Belgique	IG	100,0 %	100,0 %	V4	IG	100,0 %	98,3 %	V4
	Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	Chine	ME	33,0 %	33,0 %	V4	ME	33,0 %	32,4 %	
	Harewood Helena 1 Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	HFT Investment Management Co Ltd	Chine	ME	49,0 %	49,0 %	V4	ME	49,0 %	48,2 %	V4
	Impax Asset Management Group PLC	Royaume-Uni	ME	13,8 %	13,8 %	V4	ME	13,8 %	13,5 %	
	Kyobo AXA Investment Managers Company Ltd	Rép. de Corée	ME	50,0 %	50,0 %	E3				
	Master Seeder Fund(s)	France	IG (4)	-	-	E3				
	SME Alternative Financing DAC(s)	Irlande	IG	-	-		IG	-	-	
	Theam Quant(s)	Luxembourg	IG (4)	-	-		IG (4)	-	-	
	W Capital Management LLC	Etats-Unis	IG	100,0 %	100,0 %	E3				

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024				
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	
Real Estate											
	Allium Investments SL	Espagne	ME		65,0 %	65,0 %	E3				
	Auguste Thouard Expertise	France									S4
	BNPP Immobilier Promotion	France	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Immobilier Résidences Services	France	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate	France	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate (succ. Emirats Arabes Unis)	Emirats Arabes Unis	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Advisory & Property Management Ireland Ltd	Irlande	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxembourg	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Royaume-Uni	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Advisory France (Ex- BNPP Real Estate Transaction France)	France	IG	(2)	97,6 %	97,6 %	V1	IG	(2)	97,4 %	97,4 %
	BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italie	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Pays-Bas	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Belgium SA	Belgique	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality	France					S4	IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Consult France	France					S4	IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Consult GmbH	Allemagne	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Royaume-Uni	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Financial Partner	France					S2	IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate GmbH	Allemagne	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Holding GmbH	Allemagne	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Belgique									S4
	BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italie	IG		100,0 %	100,0 %		IG		100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Royaume-Uni	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	Espagne					S4	IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Royaume-Uni	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Pologne	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA	Portugal	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH	Allemagne	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Royaume-Uni	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Property Management France SAS	France	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Property Management GmbH	Allemagne	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italie	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Singapore Pte Ltd	Singapour	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Spain SA	Espagne	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	BNPP Real Estate Valuation France	France	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	Cariboo Development SL	Espagne	ME		65,0 %	65,0 %		ME		65,0 %	65,0 %
	Exeo Aura & Echo Offices Lda	Portugal					S1	ME		31,9 %	31,9 %
	GIE BNPP Real Estate	France	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	Horti Milano SRL	Italie	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	Nanterre Arboretum	France	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	Parker Tower Ltd	Royaume-Uni	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %
	Partner's & Services	France									S4
	REPD Parker Ltd	Royaume-Uni	IG	(2)	100,0 %	100,0 %		IG	(2)	100,0 %	100,0 %

Métiers	Dénomination	Pays	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Sociétés de Construction Vente(c)	France	IG / ME (2)	-	-		IG / ME (2)	-	-	
	Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italie	IG (2)	100,0 %	100,0 %		IG (2)	100,0 %	100,0 %	
	Wapiti Development SL	Espagne	ME	65,0 %	65,0 %		ME	65,0 %	65,0 %	
AUTRES ACTIVITÉS										
Sociétés Immobilières d'Exploitation et Autres										
	Antin Participation 5	France	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Home Loan SFH	France	IG (1)	100,0 %	100,0 %		IG (1)	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Partners for Innovation	France	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Partners for Innovation Belgium	Belgique	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Partners For Innovation Global Connect	France	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	E1
	BNPP Partners for Innovation Italia SRL	Italie								S3
	BNPP Procurement Tech	France	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	BNPP Public Sector SA	France	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	FCT Capucines 2025(t)	France	IG	-	-	E2				
	FCT Lafayette 2021(t)	France				S1	IG	-	-	
	FCT Laffitte 2021(t)	France	IG	-	-		IG	-	-	
	FCT Opera 2023(t)	France	IG	-	-		IG	-	-	
	FCT Pyramides 2022(t)	France	IG	-	-		IG	-	-	
	GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	France	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	
	GIE Groupement d'Etudes et de Prestations	France	IG	100,0 %	100,0 %		IG	100,0 %	100,0 %	

(a) Au 31 décembre 2025, 11 entités d'Investissements de Private Equity versus 13 entités d'Investissements de Private Equity au 31 décembre 2024.

(b) Au 31 décembre 2025, les Fonds Communs de Créances UCI et RMBS Prado composés de 9 fonds (FCC UCI 12, 14 à 17, RMBS Prado VIII à XI et RMBS Belem No 2) versus 13 fonds (FCC UCI 11, 12, 14 à 17, RMBS Prado VII à XI, Green Belem I et RMBS Belem No 2) au 31 décembre 2024.

(c) Au 31 décembre 2025, 89 Sociétés de Construction Vente (63 IG et 26 ME) versus 102 Sociétés de Construction Vente (71 IG et 31 ME) au 31 décembre 2024.

(d) Au 31 décembre 2025, les Fonds Communs de Titrisation Genius ne sont plus affichés dans le périmètre en raison de la rupture de chaîne de contrôle du Groupe sur leur entité holding, désormais consolidée en mise en équivalence sur le périmètre prudentiel.

(e) Au 31 décembre 2025, les Fonds Communs de Titrisation Wisdom ne sont plus affichés dans le périmètre en raison de la rupture de chaîne de contrôle du Groupe sur leur entité holding, désormais consolidée en mise en équivalence sur le périmètre prudentiel.

(f) Au 31 décembre 2025, 14 séries d'Aries Capital DAC sont consolidées dans le Groupe BNP Paribas.

(g) Au 31 décembre 2025, 8 compartiments de Securasset SA sont consolidés dans le Groupe BNP Paribas.

(h) Au 31 décembre 2025, 1 série de SPIRE est consolidée dans le Groupe BNP Paribas.

Conformément au règlement ANC 2016, la liste exhaustive des entités contrôlées, contrôlées conjointement et sous influence notable exclues de la consolidation compte tenu de leur caractère négligeable pour l'établissement des comptes, et la liste des titres de participation sont disponibles dans la section Information Réglementée du site : <https://invest.bnpparibas.com>.

Mouvements de périmètre

Entrées (E) de périmètre

E1 Franchissement des seuils de consolidation

E2 Création d'entité

E3 Acquisition, prise de contrôle ou d'influence notable

Sorties (S) de périmètre

S1 Cessation d'activité (dissolution, liquidation, etc.)

S2 Cession, perte de contrôle ou d'influence notable

S3 Franchissement des seuils de consolidation

S4 Fusion-absorption, Transmission Universelle du Patrimoine

Variations (V) de taux

V1 Acquisition complémentaire

V2 Cession partielle

V3 Dilution

V4 Relution

Divers

D1 Changement de méthode de consolidation non lié à une variation de taux

D2 Entités destinées à être cédées

D3 Perte de contrôle conjoint n'ayant pas d'impact sur la méthode de consolidation comptable, mais ayant entraîné un passage en mise en équivalence sur le périmètre prudentiel

IG Intégration globale

ME Mise en équivalence

ME* Entités contrôlées faisant l'objet d'une consolidation simplifiée par mise en équivalence en raison de leur caractère peu significatif

VM Participation dans une entité contrôlée conjointement ou sous influence notable évaluée en valeur de marché par résultat

(s) Entités structurées

(t) Fonds commun de titrisation

Périmètre prudentiel de consolidation

(1) Entités françaises dont la surveillance des exigences prudentielles est assurée dans le cadre de la surveillance sur base consolidée de BNP Paribas SA, conformément aux dispositions de l'article 7.1 du règlement (UE) n°575/2013 du Parlement européen et du Conseil

(2) Entités mises en équivalence dans le périmètre prudentiel

(3) Entités contrôlées conjointement consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle dans le périmètre prudentiel

(4) Fonds de placement collectif exclus du périmètre prudentiel

8.m HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Au titre de l'exercice 2025 <i>Montant hors taxes, en milliers d'euros</i>	Deloitte		EY		TOTAL	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Certification des comptes	33 756	81 %	33 873	78 %	67 629	79 %
Émetteur	10 212		17 039		27 251	
Filiales consolidées	23 544		16 834		40 378	
Certification des informations en matière de durabilité	561	1 %	657	1 %	1 218	1 %
Émetteur	446		458		904	
Filiales consolidées	115		199		314	
Services autres que la certification des comptes et des informations en matière de durabilité	7 318	18 %	8 955	21 %	16 273	20 %
Émetteur	2 585		3 846		6 431	
Filiales consolidées	4 733		5 109		9 842	
TOTAL	41 635	100 %	43 485	100 %	85 120	100 %
<i>dont honoraires versés aux Commissaires aux comptes en France pour la certification des comptes</i>	16 256		15 175		31 431	
<i>dont honoraires versés aux Commissaires aux comptes en France pour la certification des Informations en matière de durabilité</i>	446		589		1 035	
<i>dont honoraires versés aux Commissaires aux comptes et à leur réseau en France pour les services autres que la certification des comptes et des Informations en matière de durabilité</i>	2 218		2 477		4 695	

Le montant des honoraires des Commissaires aux comptes pour les services autres que la certification des comptes et des informations en matière de durabilité s'élève, au 31 décembre 2025, à 1 158 milliers d'euros pour Deloitte & Associés et à 297 milliers d'euros pour Ernst & Young et Autres.

Au titre de l'exercice 2024 <i>Montant hors taxes, en milliers d'euros</i>	Deloitte		EY		TOTAL	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Certification des comptes	34 381	82 %	34 531	82 %	68 912	82 %
Émetteur	10 771		20 927		31 698	
Filiales consolidées	23 610		13 604		37 214	
Certification des informations en matière de durabilité	547	1 %	640	2 %	1 187	1 %
Émetteur	436		448		884	
Filiales consolidées	111		192		303	
Services autres que la certification des comptes et des informations en matière de durabilité	7 024	17 %	6 599	16 %	13 623	17 %
Émetteur	2 970		4 362		7 332	
Filiales consolidées	4 054		2 237		6 291	
TOTAL	41 952	100 %	41 770	100 %	83 722	100 %
<i>dont honoraires versés aux Commissaires aux comptes en France pour la certification des comptes</i>	16 353		18 784		35 137	
<i>dont honoraires versés aux Commissaires aux comptes en France pour la certification des informations en matière de durabilité</i>	436		576		1 012	
<i>dont honoraires versés aux Commissaires aux comptes et à leur réseau en France pour les services autres que la certification des comptes et des informations en matière de durabilité</i>	1 802		2 123		3 925	

Le montant des honoraires des Commissaires aux comptes pour les services autres que la certification des comptes et des informations en matière de durabilité s'élève, au 31 décembre 2024, à 1 337 milliers d'euros pour Deloitte & Associés et à 92 milliers d'euros pour Ernst & Young et Autres.

Le montant total des honoraires d'audit versés aux commissaires aux comptes n'appartenant pas au réseau de l'un de ceux certifiant les comptes consolidés et individuels de BNP Paribas SA, mentionnés dans le tableau ci-dessus, s'élève à 6 092 milliers d'euros au titre de l'exercice 2025 (8 176 milliers d'euros en 2024). Cette variation s'explique principalement par les travaux réalisés par les cabinets PWC et Mazars dont le périmètre d'audit s'est réduit en 2025 (909

milliers d'euros) comparé à 2024 (4 511 milliers d'euros dédiés notamment à l'audit des comptes du 1^{er} trimestre 2024 d'entités significatives (dont BNP Paribas SA) et à l'audit 2024 de plusieurs entités (fonds Asset Management, Cardif Corée, Real Estate...).

Les services autres que la certification des comptes comprennent cette année principalement l'émission d'attestations d'Informations comptables et financières, la revue de la qualité du contrôle interne par rapport à des normes internationales (ex : « ISAE 3402 ») dans le cadre de prestations rendues aux clients, en particulier pour les Métiers Titres et Gestion d'actifs, de l'apport d'expertise dans le cadre d'accompagnement de projet, de consultations techniques sur des problématiques particulières ainsi que de diagnostic de conformité du dispositif au regard de dispositions réglementaires.