

RESULTATEN VOOR HET EERSTE KWARTAAL VAN 2025

PERSBERICHT

Parijs, 24 april 2025

Wij behalen heel goede resultaten in onze operationele pijlers

		1K25 (in € M)	Var / 1K24 ¹
Sterke groei van de inkomsten <i>Var / 1K24 van de operationele pijlers: +6,1%</i> <ul style="list-style-type: none">Recordkwartaal voor CIB (+12,5%/1K24)Goede prestaties van CPBS (+1,2%/1K24)Uitstekend kwartaal voor IPS (+6,6%/1K24)	— Inkomsten	12.960	+3,8%
Operationele efficiëntie Schaareffect van de operationele pijlers: +1,9 ptn	— Beheerskosten	8.257	+4,0%
Gematigde kostprijs van het risico ² , gekoppeld aan de kwaliteit van de klantenfranchise	— Kostprijs van het risico ²	33 bp	+4 bp
Bedrijfsresultaat <i>Var / 1K24 van de operationele pijlers: +6,7%</i>	— BR	3.922	+0,3%
Nettoresultaat aandeel van de groep in lijn met het vooropgestelde traject Ter herinnering : hoog niveau van de eenmalige elementen in 1K24	— Nettoresultaat ³	2.951	-4,9%
Nettoactief per aandeel ⁴	— BNA	€ 95,8	
Heel solide financiële structuur	— CET1	12,4%	

Uitkering van de winst in 2025*	Dividend 2024 (€ 4,79): uitbetaling op 21 mei 2025
	Interimdividend 2025: uitbetaling op 30 september 2025
	Aandeleninkoop (€ 1,08 md): toelating van de ECB verkregen; lancering in 2K25

De operationele pijlers presteerden in het eerste kwartaal van 2025 in de lijn van het verwachte groeitraject voor 2024-2026

¹Dividend 2024: onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van 13 mei 2025



BNP PARIBAS

De bank voor een wereld in verandering

Op 23 april 2025 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het eerste kwartaal van 2025.

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

"De Groep behaalt in het eerste kwartaal van 2025 heel goede operationele resultaten, dankzij de inzet van zijn teams en de kracht van zijn platformen. We bevestigen ons traject 2024-2026, gesterkt door ons gediversifieerde model en onze weerbaarheid over de cycli heen. In een onzekere klimaat is Europa aan het herinvesteren. In maart 2025 zijn we op een keerpunt gekomen, met het nieuwe investeringsplan van Duitsland, het plan Readiness 2030 en de publicatie door de Europese Commissie van haar strategie voor de Spaar- en Investeringsunie (SIU). Wij zijn perfect gepositioneerd om die nieuwe investeringscyclus te begeleiden die zich op middellange termijn zou moeten concretiseren. Ik dank al onze teams voor hun voortdurende inzet aan de zijde van onze klanten. »

RESULTATEN VAN DE GROEP PER 31 MAART 2025

Resultaten van de Groep in het eerste kwartaal van 2025

Inkomsten

in het eerste kwartaal (hierna 1K25) bedraagt het **nettobankresultaat van de Groep (NBR)** € 12.960 M, een stijging met 3,8% tegenover het eerste kwartaal van 2024¹ (hierna 1K24). Voor de perimeter van de operationele pijlers stijgt het NBR met +6,1% / 1K24.

Corporate & Institutional Banking (CIB) boekt een recordkwartaal (+12,5% / 1K24) door het gecombineerde effect van de heel goede prestaties van de drie bedrijfsonderdelen. Global Banking (+4,5% / 1K24) wordt geschraagd door de activiteiten van Capital Markets en de dynamiek van Transaction Banking. Global Markets (+17,3% / 1K24) profiteert van de uitgesproken groei van de activiteit bij Equity & Prime Services (+42,1% / 1K24) en de groei van FICC (+4,4% / 1K24), dankzij de macro-activiteiten. Tot slot stijgen de inkomsten van Securities Services (+13,4% / 1K24) dankzij de commissies (op uitstaande bedragen en transacties).

Het NBR van **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**⁵ stijgt (+1,2% / 1K24), dankzij de groei van de commerciële banken (+4,2% / 1K24).

Bij de commerciële banken stijgen de deposito's (+1,9%⁶ / 1K24) en de kredieten (+0,8%⁶ / 1K24) lichtjes. Qua inkomsten laat de eurozone positieve tendensen optekenen (+0,6% / 1K24) en zien we een sterke stijging bij Mediterraan Europa (+19,5% / 1K24).

Bij de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen ondervinden de inkomsten van Arval en Leasing Solutions (-11,8% / 1K24) de impact van de normaliserende prijzen van tweedehandswagens (TW) bij Arval, ondanks zijn goede commerciële prestaties, zoals blijkt uit de sterke organische stijging van zijn nettobankresultaat (+12,3% / 1K24⁷). De inkomsten van Leasing Solutions stijgen met +6,1% / 1K24. De kerninkomsten van Personal Finance⁸ stijgen (+2,0% / 1K24), dankzij de toename van de volumes en de stijging van de productiemarge. De inkomsten van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors stijgen (+0,1% / 1K24; +13,1% / 1K24 bij constante perimeter en wisselkoers).

Investment & Protection Services (IPS) boekt een heel goed kwartaal (NBR: +6,6% / 1K24),



dankzij de Verzekeringen, Asset Management en Wealth Management. De inkomsten van Verzekeringen (+4,1% / 1K24) stijgen, in het bijzonder door de spaaractiviteit in Frankrijk. Wealth Management boekt een sterke groei van de inkomsten (+10,7% / 1K24), gekoppeld aan de stijging van de commissies. Asset Management boekt een goed kwartaal (+5,9% / 1K24), geschraagd door de stijging van de commissies, het markteffect en de goede prestaties van de financiële beleggingen.

Beheerskosten

De beheerskosten bedragen € 8.257 M in 1K25 (+4,0% / 1K24). Het schaaffect op het niveau van de Groep is negatief (-0,2 punten). Op het niveau van de operationele pijlers is het schaaffect positief en bedraagt het +1,9 punten.

De beheerskosten van **CIB** stijgen (+8,1% / 1K24) ter ondersteuning van de groei. Het schaaffect is globaal heel positief voor de pijler (+4,4 punten) en voor de activiteiten Global Markets (+5,5 punten) en Securities Services (+10,9 punten). Het is nihil voor de activiteit Global Banking, die echter een lage exploitatiecoëfficiënt laat optekenen (47,2%).

De beheerskosten stijgen met 2,0% voor de pijler **CPBS**⁵. Het schaaffect is globaal licht negatief (-0,7 punten). Binnen de commerciële banken in de eurozone zijn de beheerskosten stabiel en is het schaaffect positief (+0,9 punten). De beheerskosten stijgen sterk bij Mediterraan Europa (+17,7% / 1K24) door de hoge inflatie in Turkije. Het schaaffect is niettemin positief (+1,8 punten). De beheerskosten van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen zijn stabiel (+0,2% / 1K24), met een positief schaaffect bij (i) Personal Finance core (+2,3 punten), (ii) Leasing Solutions (+2,6 punten) en (iii) de activiteit Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors (+9,1 punten; +13,1% bij constante perimeter en wisselkoers).

De beheerskosten van **IPS**, ten slotte, stijgen licht (+2,7% / 1K24), ter ondersteuning van de groei en de ontwikkeling. Het schaaffect is positief voor de pijler (+3,9 punten) en voor Verzekeringen, Wealth Management en Asset Management.

Kostprijs van het risico

In 1K25 bedraagt de kostprijs van het risico van de Groep € 766 M² (€ 640 M in 1K24), dat is 33 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, een gematigd niveau, dat onder 40 basispunten blijft, dankzij de kwaliteit van de klantenfranchise. In 1K25 omvat de kostprijs van het risico terugnemingen op provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2) voor € 9 M en een dotatie voor dubieuze vorderingen (stadium 3) van € 775 M (€ 763 M in 1K24). Per 31/03/2025 bedragen de provisies 18,4 miljard euro, waarvan 4,1 miljard euro aan provisies stadium 1 en 2. De dekkingsgraad van stadium 3 bedraagt 69,6%, voor een ratio dubieuze vorderingen van 1,6%.



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

Het **bedrijfsresultaat** van de Groep bedraagt € 3.922 M (€ 3.901 M in 1K24)). Op het niveau van de operationele pijlers stijgt het met 6,7% tegenover 1K24.

De gemiddelde aanslagvoet op de winsten bedraagt in het eerste kwartaal 28,5%.

Het **nettoresultaat, aandeel van de Groep**, bedraagt in 1K25 2.951 miljoen euro, een daling met 4,9% in vergelijking met 1K24 (€ 3.103 M). Die terugval heeft louter te maken met het heel hoge niveau van de eenmalige elementen in 1K24.

Duurzame ontwikkeling

In het eerste kwartaal van 2025 bleef BNP Paribas zijn klanten ondersteunen bij de financiering van hun projecten op het vlak van energietransitie, meer bepaald via zijn drie pijlers:

- **CIB** heeft een overeenkomst getekend met de Europese Investeringsbank (EIB) om tot 8 miljard euro te investeren in windenergieprojecten in de hele Europese Unie;
- **CPBS** heeft via de entiteit BNP Paribas 3 Step IT een nieuwe IT-refurbishment- en -remarketingvestiging geopend in de regio Parijs, waar 400.000 toestellen per jaar kunnen worden verwerkt;
- **IPS** heeft via zijn entiteit BNP Paribas Asset Management de closing afgerond van het BNP Paribas Solar Impulse Venture Fund, een fonds dat onder artikel 9 van de SFDR valt. Het fonds heeft zijn beoogde grootte overtroffen en is nu 172 miljoen euro groot.

Financiële structuur per 31 maart 2025

De **common equity tier 1-ratio**⁹ bedraagt per 31 maart 2025 12,4%, ruim boven de vereisten van het SREP (10,42%) en stabiel ten opzichte van 1 januari 2025, rekening houdend met het volledige effect van Basel 4 exclusief FRTB¹⁰ (-50 basispunten). In het eerste kwartaal van 2025 noteren we de gecombineerde effecten van (i) het organisch gegenereerde nettokapitaal door de ontwikkeling van de voor risico gewogen activa in 1K25 (+30 basispunten), (ii) de uitkering van het resultaat over 1K25 op basis van een uitkeringsratio van 60% (-20 basispunten) en (iii) de aanpassing van modellen (-10 basispunten).

De **hefboomratio**¹¹ bedraagt 4,4% per 31 maart 2025.

Per 31 maart 2025 bedraagt de **liquidity coverage ratio**¹² (einde periode) 133%, komen de **hoogwaardige liquide activa (HQLA)** uit op 388 miljard euro en staat de **onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve**¹³ op 483 miljard euro.

Traject 2024-2026

Het traject van de operationele pijlers ligt in het eerste kwartaal van 2025 in de lijn van het verwachte groeitraject voor 2024-2026.

BNP Paribas bevestigt zijn traject 2024-2026:

- **Inkomsten:** gemiddelde groei van meer dan 5% voor de periode 2024-2026
- **Schaareffect:** gemiddeld ~+1,5 punten/jaar
- **Kostprijs van het risico:** minder dan 40 bp in 2025 en 2026
- **Nettoresultaat:** gemiddelde groei van meer dan 7% voor de periode 2024-2026
- **Nettowinst per aandeel:** gemiddelde groei van meer dan 8% voor de periode 2024-2026
- **CET1-ratio voor FRTB:** ~12,3%
- **ROTE 2025:** 11,5%; **ROTE 2026:** 12%

De groeihefbomen zijn in elke pijler aanwezig:

CIB, een platform met hoge toegevoegde waarde en een krachtige katalysator voor groei, blijft marktaandeel winnen dankzij zijn gediversifieerde klantenfranchise, zijn lage risicoprofiel en het geoptimaliseerde kapitaal.

Voor **CPBS** komt er in 2025 een nieuw strategisch plan* voor CBF en wordt dat van Personal Finance verlengd tot 2028, met een verwachte impact op de ROTE van de Groep van +1% tegen 2028, waarvan +0,5% tegen 2026. De inkomsten van de commerciële banken zullen worden gestimuleerd door het nieuwe renteklimaat, met een gemiddelde groei van ongeveer 4% over de periode 2024-2026. Het traject van een inkomensstijging van 3% in 2025 in de eurozone wordt bevestigd.

IPS zet zijn goede organische groei van de Verzekeringen, Asset Management en Wealth Management voort. Verder zal de forse versnelling worden aangedreven door de implementatie van externe groeifactoren: Project AXA IM¹⁴, Wealth Management, Levensverzekeringen.

Ons gediversifieerde bedrijfsmodel en onze weerbaarheid over de cycli heen zijn in het huidige klimaat ware troeven, zoals blijkt uit i) de gestage groei van het dividend (gemiddelde groei 2012-2024: +10,2%), ii) de groei van de nettoactiva per aandeel (gemiddelde groei 2012-2024: +5,0%), iii) de stabiliteit van de ratio kostprijs van het risico/BBR (16,3% in 1K25) en iv) de diversificatie van de sectorposities, zodat geen enkele sector meer dan 4% van de kredietblootstelling van de Groep vertegenwoordigt¹⁵.

Alle pijlers zullen bijdragen aan het groeitraject van de inkomsten (gemiddelde groei voor de periode 2024-2026 van ruim 5% met project AXA IM¹⁴ en ongeveer 4% zonder project AXA IM¹⁴). Dankzij zijn industriële platformen is de Groep perfect gepositioneerd om Europa te ondersteunen in zijn nieuwe investeringen, terwijl maart 2025 een keerpunt betekent met nieuwe engagementen in Duitsland en het plan *Readiness 2030*, evenals de publicatie door de Europese Commissie van haar strategie voor de Spaar- en Investeringsunie (SIU). _____

* onder voorbehoud van informatie van en overleg met werknemersvertegenwoordigingen.

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Resultaten CIB voor het eerste kwartaal van 2025

CIB boekt een recordkwartaal.

Het **nettobankresultaat** (€ 5.283 M) stijgt met 12,5% tegenover 1K24 door het gecombineerde effect van de heel goede prestaties van de drie bedrijfsonderdelen: Global Banking (+4,5% / 1K24), Global Markets (+17,3% / 1K24) en Securities Services (+13,4% / 1K24).

De **beheerskosten** van CIB stijgen met 8,1% / 1K24 tot € 2.962 M ter ondersteuning van de groei. Het schaaffect is met 4,4 punten positief en de exploitatiecoëfficiënt daalt (56,1% in 1K25 tegenover 58,4% in 1K24).

Het brutobedrijfsresultaat bedraagt € 2.321 M, een stijging met 18,7% / 1K24.

De **kostprijs van het risico** bedraagt € 65 M, een laag niveau.

Op basis van die heel goede operationele resultaten behaalt CIB een **resultaat vóór belastingen** van € 2.265 M, een stijging met 10,4%.

CIB – Global Banking

In het eerste kwartaal liet Global Banking een solide groei optekenen en bevestigt het zijn leiderspositie in de EMEA-regio.

De inkomsten (€ 1.619 M) stijgen met 4,5% / 1K24, dankzij de heel goede activiteit bij Capital Markets (+13,2%) en aanhoudende groei van het marktaandeel. Capital Markets boekt een omzetgroei in elk van de drie regio's. Ook bij Transaction Banking is de commerciële dynamiek goed. Advisory zet een goede prestatie neer in een vertragende markt.

De kredieten (€ 183 md, +2,8%¹⁶ / 1K24) en de deposito's (€ 230 md, +6,0%¹⁶ / 1K24) zitten in de lift.

Global Banking bevestigt in het eerste kwartaal van 2025 zijn leiderschap in de EMEA-regio, met in het bijzonder de volgende noteringen: (i) nummer 3 voor investmentbankingcommissies EMEA¹⁷, (ii) leider in de EMEA voor consortiumleningen en obligatie-emissies¹⁷, (iii) gedeelde nummer 1-plaats voor inkomsten uit transaction banking in de EMEA in 2024¹⁸.

CIB – Global Markets

Global Markets boekt een recordkwartaal, met sterke prestaties van het bedrijfsonderdeel Equity & Prime Services.

Met € 2.871 M euro stijgen de inkomsten van Global Markets sterk met 17,3% / 1K24. Vooral in Europa was de dynamiek goed.

De inkomsten van Equity & Prime Services stijgen sterk (+42,1% / 1K24) naar € 1.187m M. Dit recordkwartaal is te danken aan de groei in alle regio's en bedrijfsonderdelen, met name bij Prime Services, evenals bij de aandelenderivaten op gestructureerde producten en flowactiviteiten als gevolg van de grotere volatiliteit.

Met € 1.684 M laten de inkomsten van FICC een stijging van 4,4% / 1K24 optekenen, vooral bij

de macro-activiteiten en geschraagd door de volatiliteit op de valuta-, de futures en de optiemarkten. De renteactiviteit groeit, maar is minder dynamisch wat repo's betreft. De kredietactiviteit is sterk op de primaire markt, vooral in de Verenigde Staten, in tegenstelling tot de secundaire markt.

In de klassementen bevestigt Global Markets zijn leiderspositie op elektronische multi-dealerplatformen.

De gemiddelde VaR (1 dag, 99%), die het niveau van de marktrisico's meet, bedraagt € 34 M (+€ 2 M / 4K24). Dat blijft laag, al is er dit kwartaal een lichte stijging tegenover 4K24.

CIB – Securities Services

In het eerste kwartaal noteren we de geschraagde bijdrage van alle groeihefbomen.

Met € 793 M boekt Securities Services een hoger NBR (+13,4% / 1K24). De inkomsten worden ondersteund door de sterke commerciële ontwikkeling en de aanhoudende, evenwichtige groei tussen rente-inkomsten en commissies, dankzij de stijging van (i) het volume activa in bewaring en (ii) het aantal transacties. De marktniveaus en de hoge volatiliteit dragen bij aan die volumestijging.

In elk segment en elke geografische regio werden nieuwe mandaten ondertekend, in het bijzonder met ProCapital, een dochteronderneming van Crédit Mutuel Arkea, voor onder meer 22 miljard euro aan activa in bewaring lokaal en wereldwijd, en de clearing van beursgenoteerde derivaten. Tegelijk kende ook het segment *Private Capital* een robuuste groei.

De gemiddelde uitstaande beleggingen stijgen (+11,6% / 1K24), dankzij het rendementseffect en de implementatie van de nieuwe mandaten. De transacties stijgen eveneens, voornamelijk door de hogere gemiddelde volatiliteit.

Qua technologische innovatie gaat het bedrijfsonderdeel door met de uitrol van de geavanceerde functies van het klantenplatform van de nieuwe generatie Neolink, waarin fintechdiensten en artificiële intelligentie geïntegreerd zitten.



COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

Resultaten CPBS in het eerste kwartaal van 2025

Voor het eerste kwartaal noteren we goede commerciële resultaten voor elk bedrijfsonderdeel, wat de groei van de winst voor belastingen heeft ondersteund.

Het nettobankresultaat⁵ klokt af op € 6.532 M en stijgt zo met 1,2% / 1K24.

De inkomsten van de commerciële banken⁵ stijgen naar € 4.190 M (+4,2% / 1K24), met een toename van de rente-inkomsten (+3,2% / 1K24) en de commissies in alle netwerken (+6,0% / 1K24). De activa onder beheer groeien bij de privaatbank (+4,9% / 31/03/2024) en Hello bank! zet zijn ontwikkeling voort met 3,7 miljoen klanten (+5,2% / 1K24). Wat betreft het transversale initiatief van de Groep op het gebied van betalingen, gaan de investeringen door, met de lancering, in samenwerking met Groupe BPCE, van Estreem, de nieuwe Franse leider in de verwerking van betalingen. Op het digitaliseringsfront noteren we dit kwartaal een sterke stijging van het digitale gebruik door klanten (ongeveer 12 miljoen connecties per dag; een stijging met 9,4% / 1K24).

De inkomsten van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen bedragen € 2.342 M (-3,6% / 1K24). Het organische NBR (financiële marge en marge op diensten) van Arval stijgt sterk. Toch blijft Arval hinder ondervinden van de normaliserende prijzen van tweedehandswagens (TW). De marges en de volumes verbeteren bij Leasing Solutions. Bij Personal Finance core stijgen de inkomsten (+2,0% / 1K24) dankzij de hogere productie en de verbeterde marges. Nickel zet zijn ontwikkeling voort (ongeveer 4,5 miljoen rekeningen geopend¹⁹ per 31/03/2025) en ziet zijn activiteit groeien. Personal Investors groeit fors in Duitsland.

De beheerskosten⁵ stijgen met 2,0%. Bij de commerciële banken stijgen ze met 2,7% en is het schaareffect positief (+0,9 punten) in de eurozone. Bij de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen zijn ze stabiel (+0,2% / 1K24), met een positief schaareffect bij (i) Personal Finance core (+2,3 punten), (ii) Leasing (+2,6 punten) en (iii) de activiteit Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors (+9,1 punten; +13,1% bij constante perimeter en wisselkoers).

Het brutobedrijfsresultaat⁵ bedraagt € 2.143 M (-0,2% / 1K24) en de kostprijs van het risico en andere elementen⁵ € 712 M (€ 702 M in 1K24), een stijging met 1,4% / 1K24.

Zo behaalt de pijler een resultaat voor belastingen⁵ van € 1.483 M (+3,0% / 1K24).

CPBS - Commerciële bank in Frankrijk (CBF)

In het eerste kwartaal stijgen de inkomsten²⁰ van CBF met 2,6%, dankzij de geschraagde groei van de commissies. De levensverzekeringen laten een sterk incasso optekenen.

De uitstaande deposito's dalen licht met 0,9% / 1K24, en de depositomix begint te stabiliseren. De uitstaande kredieten dalen met 0,7% / 1K24 (+0,7% exclusief lening met staatswaarborg) door de daling van de lening met staatswaarborg, al is er wel een stijging van de investeringskredieten. Bij de spaarproducten buiten de balans bedraagt het netto-incasso voor de levensverzekeringen € 1,3 md in 1K25, ruim boven het resultaat van 2024 (+38% / 1K24). Beheer onder mandaat voor particulieren laat dit kwartaal een heel sterke dynamiek noteren. De privaatbank had per 31/03/2025 voor € 140 md vermogen onder beheer (+2,3% / 1K24).

Het nettobankresultaat²⁰ bedraagt € 1.662 M, een stijging met 2,6% / 1K24, dankzij de hogere commissies. De rente-inkomsten²⁰ zijn stabiel door het gecombineerde effect van de hogere marges op zichtrekeningen en de druk op de kredietmarges in een concurrerende markt. De commissies²⁰ groeien daarentegen sterk, dankzij de financiële commissies, vooral in de private bank.

De beheerskosten²⁰ blijven met € 1.184 M beperkt (+1,2% / 1K24), doordat de goede beheersing van de algemene kosten de inflatie wist te compenseren. Het schaaffect is positief (+1,5 punten).

Het brutobedrijfsresultaat²⁰ bedraagt € 478 M (+6,4% / 1K24).

De kostprijs van het risico²⁰ bedraagt € 125 M (€ 116 M in 1K24), dat is 22 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo noteert CBF, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een resultaat vóór belastingen²¹ van € 302 M (+5,3% / 1K24).

CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

In het eerste kwartaal stegen de commissies en vertoonden de spaarproducten buiten de balans een sterke dynamiek.

De uitstaande deposito's daalden lichtjes, door de gedaalde volumes bij particulieren en ondernemingen, al werden die deels gecompenseerd door de activiteiten van de private bank. De deposito's stabiliseren (+0,4% / 4K24) en de uitstaande kredieten dalen lichtjes op globaal niveau (-1,9% / 1K24) en in de perimeter exclusief dubieuze kredieten (-1,3% / 1K24). De activa van klanten buiten de balans (levensverzekeringen, beleggingsfondsen en effectenrekeningen) stijgen met 4,1% / 1K24. Het heel goede netto-incasso van de private bank komt uit op € 1,5 md in 1K25 (+6,6% / 1K24).

Het nettobankresultaat²⁰ bleef stabiel op € 731 M, doordat de stijging van de commissies werd uitgehold door de daling van de rente-inkomsten als gevolg van de lagere marges op deposito's van ondernemingen en de druk op de kredietmarges, met name voor vastgoedleningen. De financiële en bankcommissies²⁰ stijgen fors.

De beheerskosten²⁰ blijven stabiel op € 438 M (-0,5% / 1K24), doordat het effect van inflatie en belastingen wordt gecompenseerd door kostenbesparingen en de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie. Het schaaffect is positief exclusief IFRIC.

Het brutobedrijfsresultaat²⁰ komt uit op € 292 M (+0,7% / 1K24).

De kostprijs van het risico²⁰ daalt naar € 37 M, 20 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, door het kleinere aantal nieuwe wanbetalingen in combinatie met terugnemingen op stadia 1 en 2.

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) een resultaat vóór belastingen²¹ van € 245 M (+16,3% / 1K24).

CPBS - Commerciële bank in België (CBB)

De commerciële dynamiek was goed in het eerste kwartaal.

De uitstaande deposito's stijgen met 2,6% / 1K24, dankzij de commerciële dynamiek bij particulieren en in de private bank na de terugbetaling van de Belgische Staatsbons. De deposito's van ondernemingen stijgen met 3,2% / 1K24 en de termijndeposito's nemen de voorbije twee kwartalen af ten voordelen van de spaarboekjes en zichtrekeningen. De uitstaande kredieten stijgen met 2,5% / 1K24, dankzij de stijging in alle segmenten, bij de vastgoedkredieten en de bedrijfskredieten. De activa buiten de balans (levensverzekeringen en icbe's) stijgen met 4,6% / 31/03/2024, vooral door de groei bij de icbe's. De private bank had per 31/03/2025 voor € 83 md vermogen onder beheer (+3,7% / 1K24).

Het nettobankresultaat²⁰ bedraagt € 923 M, een lichte daling met 1,0% / 1K24. De rente-inkomsten dalen, doordat de stijging van de marges op deposito's als gevolg van de volumestijging teniet werd gedaan door druk op de kredietmarges, en dan voornamelijk bij de hypotheeklen. De commissies stijgen met 5,3% / 1K24, en we noteren positieve trends voor alle producten.

De beheerskosten²⁰ bedragen € 935 M en dalen met 2,1% / 1K24 door de besparingsmaatregelen en de synergieën na de integratie van bpost bank. Het schaafeffect is positief met 1,1 punt, of 1,7 punten exclusief IFRIC.

Het brutobedrijfsresultaat²⁰ komt uit op € -12 M.

Met € -13 M is de kostprijs van het risico²⁰ fors gedaald, voornamelijk door de terugname van specifieke voorzieningen stadium 3.

Zo noteert CBB, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een resultaat vóór belastingen²¹ van € 5 M.

CPBS - Commerciële bank in Luxemburg (CBL)

In het eerste kwartaal zijn de deposito's van CBL fors gegroeid.

Het nettobankresultaat²⁰ bedraagt € 157 M (+1,1% / 1K24). De rente-inkomsten²⁰ blijven stabiel, doordat de goed blijvende depositomarges het basiseffect van de meerwaarden op de verkoop van effecten in 1K24 compenseren.

Met € 85 M laten de beheerskosten²⁰ een stijging van 5,1% optekenen als gevolg van de inflatie en specifieke projecten.

Het brutobedrijfsresultaat²⁰ daalt naar € 72 M (-3,2% / 1K24), terwijl de kostprijs van het risico²⁰ heel laag blijft.

Na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), behaalt CBL een resultaat voor belastingen²¹ van € 71 M (-1,8% / 1K24), rekening houdend met het basiseffect op de inkomsten in 1K24.

CPBS - Mediterraan Europa

Heel goed eerste kwartaal met solide commerciële dynamiek

De deposito's stijgen in alle landen. De uitstaande kredieten stijgen, en we noteren in het bijzonder het herstel van de nieuwe kredietverlening aan particuliere klanten in Polen en, in bredere zin, aan alle klantensegmenten in Turkije.

Het nettobankresultaat²⁰ laat met € 909 M een stijging optekenen van 19,1% / 1K24 en van 21,0% / 1K24, exclusief het effect van de boekhoudnorm voor hyperinflatoire valuta's in Turkije. Die sterke groei heeft te maken met de stijging van de marges en de goede dynamiek bij de commissies op betalingen. Daarnaast stijgen de rentemarges in Polen.

De beheerskosten²⁰ laten met € 594 M een stijging optekenen van 18,0% / 1K24 en van 21,0% / 1K24 exclusief het effect van de boekhoudnorm voor hyperinflatoire valuta's in Turkije.

Het brutobedrijfsresultaat²⁰ bedraagt € 315 M.

De kostprijs van het risico²⁰ komt uit op 61 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten en de overige nettolasten voor risico's op financiële instrumenten bedragen € 15 M (€ 5 M in 1K24).

Door de hyperinflatie in Turkije zijn de 'overige niet-operationele elementen' licht verbeterd.

Zo behaalt Mediterraan Europa, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privaatbank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) een resultaat vóór belastingen²¹ van € 299 M, een stijging met 47,7% / 1K24 en met +20,1% / 1K24 exclusief het effect van de boekhoudnorm voor hyperinflatoire valuta's in Turkije.

CPBS - Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Personal Finance *core*⁸

Groei van de volumes en de productiemarge in het eerste kwartaal. Het schaaffect is positief.

Dit kwartaal stegen de uitstaande beleggingen selectief (+3,6% / 1K24) en was de commerciële dynamiek in alle distributiekkanalen goed.

De activiteit mobiliteit doet het goed, vooral dankzij het partnership met Stellantis, zoals blijkt uit de toename van de uitstaande kredieten aan het einde van de periode (+4,0% / 1K24).

Persoonlijke leningen en creditcards zitten in de lift (productie +9% / 1K24), dankzij de eerste effecten van de uitrol van het partnership met Apple in Frankrijk.

Personal Finance beheert zijn balans actief, met in het bijzonder de uitgifte van een nieuwe synthetische securitisatie in Spanje met de EIB²². Per 31/03/2025 gaat dat over € 980 M aan autoleningen. De verwachte daling van de voor risico gewogen nettoactiva als gevolg van die transactie bedraagt in het eerste jaar € 650 M.

Zo stijgt het nettobankresultaat, dat € 1.247 M bedraagt, met 2,0% / 1K24, dankzij de volumegroei door de nieuwe partnerships en de hogere productiemarges.

De beheerskosten dalen met 0,3% naar € 681 M. Het schaaffect is positief (+2,3 punten).

Het brutobedrijfsresultaat stijgt met 5,0% naar € 565 M.

De kostprijs van het risico bedraagt € 402 M (€ 371 M in 1K24). Per 31 maart 2025 bedraagt hij 149 basispunten van de uitstaande bedragen van klanten.

De resultaat vóór belastingen komt zo op € 166 M, een daling met 7,3%, met name door de grotere bijdrage van ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast in 1K24.

CPBS - Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Arval & Leasing Solutions

In het eerste kwartaal (i) normaliseerde de prijs van tweedehandswagens (TW) en (ii) noteren we een sterke organische groei van het NBR voor Arval. De inkomsten stijgen dit kwartaal bij Leasing Solutions.

Het activiteitsniveau blijft goed, zoals blijkt uit de groei van de gefinancierde vloot van Arval (+5,0%²³ / 1K24) en de uitstaande bedragen (+14,1% / 1K24). Op de markt voor langetermijnverhuur van voertuigen heeft 37% van de ondernemingen volgens *Arval Mobility Observatory Fleet* (> 8.000 klanten bevraagd) de intentie het gebruik van die dienst in de komende drie jaar in te voeren of uit te breiden. De prijzen van TW normaliseren verder, en in 2025 wordt een kleine bijdrage van het NBR TW verwacht.

De uitstaande bedragen van Leasing Solutions stijgen met 1,6% / 1K24 en de marges verbeteren. Dit kwartaal zijn de partnerships uitgebreid tot joint ventures met producenten van uitrustingen, met in het bijzonder de opening van een nieuw filiaal in Spanje met JCB en een nieuwe dochteronderneming in Roemenië met CNHI.

Het gecombineerde nettobankresultaat van Arval en Leasing Solutions, € 840 M, daalt met 11,8%, door de prijsontwikkeling van tweedehandsvoertuigen bij Arval (ter herinnering, bijdrage NBR TW: € 263 M in 1K24, € 265 M in 2K24, € 147 M in 3K24, € 52 M in 4K24), wat een heel negatief basiseffect oplevert in het eerste semester van 2025. Dat wordt echter deels gecompenseerd door de sterke organische groei van het NBR van Arval (financiële marge en marge op diensten) (+12,3% exclusief eenmalig element van € 53 M) en de stijging van de inkomsten van Leasing Solutions (+6,1% / 1K24), dankzij het volume-effect en de verbeterde marges.

De beheerskosten bedragen € 414 M en stijgen met 5,4%, wegens de inflatie en de commerciële dynamiek. Het schaaffect is heel positief exclusief NBR TW.

Het resultaat vóór belastingen van Arval en Leasing Solutions bedraagt € 337 M (-32,5% / 1K24).

CPBS - Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors

De activiteit was heel dynamisch in het eerste kwartaal van 2025.

Nickel consolideert zijn positie als distributienetwerk nummer 1 voor zichtrekeningen in Frankrijk en Portugal en nummer 2 in Spanje. Tegelijk breidt Nickel zijn productaanbod uit met de lancering van de digitale portemonnee *Click to Pay* in Frankrijk, Spanje, België en Duitsland, waarmee onlinebetalingen eenvoudiger en veiliger worden.

Floa, een van marktleiders voor gefractioneerde betalingen in Frankrijk, meldt een sterke groei van de productie voor *Floa Pay* (+32% / 1K24) en zet generatieve AI in om het onlineklantentraject voor consumentenkredieten te automatiseren en te vereenvoudigen.

Personal Investors, de onlinebank en aanbieder van bankdiensten in Duitsland, ten slotte, zet

een goede commerciële dynamiek neer, met een sterke stijging van het aantal transacties (+9,4% / 1K24). De activa onder beheer stijgen in Duitsland (+4,0% / 31/03/2024), dankzij de gunstige ontwikkeling van de financiële markten.

Zo stijgt het nettobankresultaat²⁰ fors met 13,2% / 1K24 tot € 259 M bij constante perimeter en wisselkoers, dankzij de toename van het aantal klanten en het goede activiteitsniveau. Ter herinnering: Personal Investors heeft in 2024 een entiteit afgestoten die goed was voor zo'n € 100 M inkomsten en € 70 M kosten.

De beheerskosten²⁰ bedragen € 169 M (+0,2% / 1K24 bij constante perimeter en wisselkoers). Het schaafeffect is heel positief (+13,0 punten bij constante perimeter en wisselkoers).

Het brutobedrijfsresultaat²⁰ komt uit op € 90 M en de kostprijs van het risico²⁰ op € 28 M (€ 24 M in 1K24).

Het resultaat vóór belastingen²¹ van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Duitsland aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), bedraagt € 59 M (+80,5% bij constante perimeter en wisselkoers).

INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

Resultaten IPS in het eerste kwartaal van 2025

IPS had een heel goed kwartaal, met een goede incassodynamiek en een sterke stijging van de inkomsten.

Per 31 maart 2025 bedroegen **de activa onder beheer**²⁴ € 1.384 md (+0,5% / 31/12/2024; +7,9% / 31/03/2024). Zij weerspiegelen de gecombineerde effecten van (i) het dynamische netto-incasso (€ 16,2 md), (ii) de marktprestaties (€ 2,3 md) en (iii) het negatieve wisselkoerseffect op de activa onder beheer aan het einde van het kwartaal (€ -11,4 md). Zij zijn als volgt verdeeld: 625 miljard euro voor de bedrijfsonderdelen Asset Management en Real Estate²⁵, 469 miljard euro voor het bedrijfsonderdeel Wealth Management en 289 miljard euro voor het bedrijfsonderdeel Verzekeringen.

Bij de **Verzekeringen** stijgt het bruto-incasso bij Sparen, met name dankzij de heel goede start van de activiteit van BCC Vita met het netwerk BCC Banca Iccrea, en van Neuflyze Vie, en bij de activiteit Bescherming. Tijdens het kwartaal zien we ook de positieve impact van de herwaardering van een participatie in de 'Overige resultaten' (€ 168 M).

Asset Management behaalt een goed incasso (€ 4,1 md in 1K25), zowel bij de geldmarktfondsen als bij de middellangetermijninstrumenten. De commissies stijgen, dankzij de marktprestaties en ondanks het negatieve wisselkoerseffect op de activa onder beheer aan het eind van het kwartaal. De financiële beleggingen boeken een goed resultaat.

Tot slot stijgen de inkomsten van **Wealth Management** met 10,7% / 1K24. De activa onder beheer nemen toe, dankzij het goede incasso (€ 9,4 M in 1K25), met name in Azië en bij de commerciële banken. De transactiecommissies stijgen sterk in alle geografische regio's en de deposito's houden goed stand, vooral in USD.

Globaal bedragen de **inkomsten** € 1.496 M (+6,6% / 1K24). Ze werden gestimuleerd door de goede dynamiek bij de Verzekeringen (+4,1%), Wealth Management (+10,7%) en Asset Management (+5,9%).

De beheerskosten, € 907 M, stijgen met 2,7% / 1K24 ter ondersteuning van de groei en de ontwikkeling. Het schaafeffect was positief (+3,9 punten). **Het brutobedrijfsresultaat** bedraagt € 589 M (+13,2% / 1K24).

Met € 757 M boekt **het resultaat vóór belastingen** een heel sterke groei van 36,1% / 1K24.

IPS - Verzekeringen

In het eerste kwartaal van 2025 stegen het bruto-incasso en de inkomsten.

In de spaaractiviteit steeg het bruto-incasso, met name dankzij de heel goede start van de activiteit BCC Vita met het netwerk BCC Banca Iccrea en van Neuflyze Vie. Het netto-incasso zit in de lift (+14% / 1K24), met name in Italië. In Frankrijk is het aandeel van de rekeneenheden in het incasso fors gestegen.

De omzet van de activiteit Bescherming groeit met 8% / 1K24, met een goede groei in Frankrijk dankzij de schade- en affinityverzekeringen, en internationaal dankzij de dynamische partnerships. In het eerste kwartaal werd ook het partnership met Boulanger op het gebied van affinityverzekeringen in Frankrijk vernieuwd en uitgebreid.

In totaal stegen de inkomsten met 4,1% tot € 568 M, ondersteund door de Franse spaaractiviteiten en de recente overnames van BCC Vita en Neuflyze Vie.

De beheerskosten, € 204 M, blijven stabiel dankzij de goede kostenbeheersing. Het schaafeffect is positief (+4,6 punten).

Met € 533 M laat het resultaat vóór belastingen van de Verzekeringen een heel sterke stijging van 38,8% / 1K24 optekenen, met de positieve impact van de herwaardering van een participatie (€ 168 M).

IPS - Institutioneel en Privébeheer²⁶

In het eerste kwartaal stegen de inkomsten fors, ondersteund door de dynamische activiteit.

Wealth Management laat een heel goede transactieactiviteit en een goed netto-incasso optekenen (€ 9,4 md in 1K25), met name in Azië (met een goed incasso bij de deposito's in USD) en bij de commerciële banken.

De activa onder beheer van Asset Management lijden onder een negatief wisselkoerseffect (€ - 5,8 md / 31/12/2024). Toch noteren we voor het kwartaal een mooi incasso (€ 4,1 md 1K25), dankzij zowel de geldmarktfondsen als de middellangetermijninstrumenten, evenals de verdere ontwikkeling van het ETF-aanbod en de sluiting van nieuwe partnerships op het vlak van distributie.

De inkomsten, € 929 M, stijgen sterk met +8,2% / 1K24. Zij worden gestimuleerd door de groei van de bedrijfsonderdelen Wealth Management en Asset Management, met een stijging van de financiële en transactiecommissies en de goede prestaties van de financiële beleggingen. De inkomsten van het bedrijfsonderdeel Real Estate blijven laag in een sterk vertraagde markt.

De beheerskosten blijven onder controle met € 703 M (+3,7% / 1K24). Het schaaffect is positief (+4,5 punten). Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer op € 224 M, een heel sterke stijging met 30,0% / 1K24.

ANDERE ACTIVITEITEN

Herwerkingen gekoppeld aan Verzekeringen in 1K25

Het nettobankresultaat wordt verminderd met € 309 M (€ 274 M in 1K24) en de beheerskosten met € 289 M (€ 267 M in 1K24). Dat brengt het resultaat vóór belastingen op € -20 M (€ -7 M in 1K24).

Resultaten van de Andere activiteiten (exclusief herwerkingen voor Verzekeringen) voor 1K25

De daling van het NBR (€ -43 M in 1K25; € +206 M in 1K24) is in de eerste plaats te wijten aan het liquiditeitsresultaat, en ook aan de waardering van elementen tegen marktwaaarde. Volgende ons huidige scenario zou het verschil in de inkomsten tussen 1K25 en 1K24 in de loop van het jaar moeten worden opgevangen, conform onze globale *guidance* voor de 'Andere activiteiten'.

Die beheerskosten komen uit op € 288 M (€ 277 M in 1K24) en omvatten de impact van de herstructurerings- en aanpassingskosten voor € 22 M (€ 29 M in 1K24) en de kosten voor de versterking van het IT-park voor € 85 M (€ 74 M in 1K24).

De kostprijs van het risico bedraagt € 7 M (€ 33 M in 1K24).

De daling van de 'Overige niet-operationele posten' vloeide voort uit het basiseffect gekoppeld aan de herconsolidatie van de activiteiten in Oekraïne (€ 226 M in 1K24) en de meerwaarde uit de afstoting van de activiteiten van Personal Finance in Mexico (€ 118 M in 1K24).

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere activiteiten' exclusief aan verzekeringen gerelateerde herwerkingen komt zo op € -246 M.



-
- ¹ Herwerking van de kwartaalcijfers die werden gepubliceerd op 28 maart 2025 om in het bijzonder rekening te houden met (i) de omzetting in recht van de Europese Unie van de afronding van Bazel 3 (Bazel 4) door verordening (EU) 2024/1623 van het Europees Parlement en de Raad van 31 mei 2024 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 575/2013, (ii) de overgang van de allocatie van het genormaliseerde eigen vermogen van 11% naar 12% van de voor risico gewogen activa, en (iii) de herindeling van gegevens van het resultaat en de activiteit van de niet-strategische perimeter van Personal Finance naar Andere Activiteiten.
- ² De kostprijs van het risico omvat niet de 'Overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten'
- ³ Nettoresultaat - aandeel van de Groep
- ⁴ Boekhoudkundige materiële nettoactiva per aandeel, geherwaardeerd aan het einde van de periode, in euro
- ⁵ Met 2/3 van de privaatbank
- ⁶ 100% van de privaatbank
- ⁷ Exclusief positief eenmalig element van € 53 M in 1K25
- ⁸ Ter herinnering: na de herwerking van de kwartaalcijfers die in maart 2025 zijn gepubliceerd, hebben de gegevens betrekking op de kernperimeter van Personal Finance (strategische perimeter na geografische heroriëntatie)
- ⁹ Berekend overeenkomstig verordening (EU) 575/2013 - art. 92
- ¹⁰ FRTB: Fundamental Review of Trading Book
- ¹¹ Berekend overeenkomstig verordening (EU) 575/2013 - art. 429
- ¹² Berekend overeenkomstig verordening (CRR) 575/2013 - art. 451b
- ¹³ In aanmerking komende of liquide marktactiva bij centrale banken (*counterbalancing capacity*) rekening houdend met de prudentiële regels, in het bijzonder de Amerikaanse, en verminderd met de intra-dagbehoeften van de betalingssystemen
- ¹⁴ Onder voorbehoud van akkoorden met de bevoegde autoriteiten
- ¹⁵ Interne classificatie van de corporate sectoren (exclusief sectoren die zijn ingedeeld als financiën en zakelijke dienstverlening), blootstelling aan het krediet- en tegenpartijrisico, binnen en buiten de balans, totale blootstelling van de Groep inclusief blootstelling aan overheden, financiële en niet-financiële instellingen en huishoudens (2.108 miljard euro per 31/12/2024)
- ¹⁶ Bij historische cijfers. In 4K24 werd de methodologie bijgesteld: de vermelde totale activa en passiva van GB omvatten voortaan enkel leningen en kredieten. Voordien werden ook effecten en andere activa/passiva meegerekend. Zonder die aanpassing zou de historische groei 6,9% bedragen voor de leningen en 6,5% voor de deposito's.
- ¹⁷ Dealogic
- ¹⁸ Coalition Greenwich FY24 Competitor Analytics; gedeeld nr. 1, rangschikking op basis van de inkomsten van de banken in de Top 12 Coalition Index in Transaction Banking (Cash Management & Trade Finance, excl. Transaction Banking voor financiële instellingen) in 2024M24 in de EMEA-regio: Europa, Midden-Oosten, Afrika
- ¹⁹ Rekeningen geopend sinds de oprichting, in totaal in alle landen.
- ²⁰ Met 100% van de privaatbank (exclusief PEL/CEL-effect in Frankrijk)
- ²¹ Met 2/3 van de privaatbank (exclusief PEL/CEL-effect in Frankrijk)
- ²² EIB: Europese Investeringsbank
- ²³ Groei van het wagenpark aan het einde van de periode
- ²⁴ Inclusief gedistribueerde activa
- ²⁵ Activa onder beheer van Real Estate: € 24 md - Activa onder beheer van IPS Investments geïntegreerd bij Asset Management na de oprichting van de franchise Actifs Privés
- ²⁶ Asset Management, Wealth Management, Real Estate en IPS Investments



GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP

Profit & loss statement (€m)	1Q25	1Q24	Chg. vs. 1Q24
Net banking income (NBI)	12,960	12,483	+3.8%
Operating expenses	-8,257	-7,937	+4.0%
Gross operating income	4,703	4,546	+3.5%
Cost of risk	-766	-640	+19.7%
Other net losses for risks on financial instruments ¹	-15	-5	n.s.
Operating income	3,922	3,901	+0.5%
Non-operating items	318	462	-31.2%
Pre-tax income	4,240	4,363	-2.8%
Tax	-1,149	-1,166	-1.5%
Net income, Group share	2,951	3,103	-4.9%

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



RESULTATEN PER PIJLER EERSTE KWARTAAL 2025

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
€m						
Revenues	6,532	1,496	5,283	13,311	-351	12,960
%Change 1Q24	+12%	+6.6%	+12.5%	+6.1%	n.s.	+3.8%
%Change 4Q24	-0.7%	+4.4%	+16.6%	+6.1%	-13.0%	+6.8%
Operating Expenses and Dep.	-4,388	-907	-2,962	-8,257	0	-8,257
%Change 1Q24	+2.0%	+2.7%	+8.1%	+4.2%	n.s.	+4.0%
%Change 4Q24	+9.7%	-2.1%	+1.1%	+5.1%	n.s.	+5.0%
Gross Operating Income	2,143	589	2,321	5,054	-351	4,703
%Change 1Q24	-0.2%	+13.2%	+18.7%	+9.3%	n.s.	+3.5%
%Change 4Q24	-16.9%	+16.2%	+45.2%	+7.9%	-15.4%	+10.1%
Cost of Risk & Others	-712	2	-65	-774	-7	-781
%Change 1Q24	+14%	n.s.	n.s.	+26.7%	-80.6%	+21.1%
%Change 4Q24	-18.4%	n.s.	n.s.	-15.4%	-75.5%	-17.1%
Operating Income	1,431	592	2,256	4,279	-357	3,922
%Change 1Q24	-10%	+14.6%	+10.1%	+6.7%	n.s.	+0.5%
%Change 4Q24	-16.1%	+19.7%	+43.8%	+13.5%	-19.0%	+17.8%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	130	4	5	140	24	164
Other Non Operating Items	-78	161	3	86	68	154
Pre-Tax Income	1,483	757	2,265	4,505	-265	4,240
%Change 1Q24	+3.0%	+36.1%	+10.4%	+113%	n.s.	-2.8%
%Change 4Q24	-12.2%	+54.9%	+43.8%	+20.0%	-35.4%	+26.8%

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
€m						
Revenues	6,532	1,496	5,283	13,311	-351	12,960
1Q24	6,452	1,403	4,696	12,551	-68	12,483
4Q24	6,577	1,434	4,529	12,540	-404	12,137
Operating Expenses and Dep.	-4,388	-907	-2,962	-8,257	0	-8,257
1Q24	-4,303	-883	-2,741	-7,927	-10	-7,937
4Q24	-3,999	-927	-2,930	-7,856	-11	-7,867
Gross Operating Income	2,143	589	2,321	5,054	-351	4,703
1Q24	2,148	521	1,955	4,624	-78	4,546
4Q24	2,578	507	1,599	4,684	-415	4,270
Cost of Risk & Others	-712	2	-65	-774	-7	-781
1Q24	-702	-4	95	-612	-33	-645
4Q24	-873	-13	-30	-915	-27	-942
Operating Income	1,431	592	2,256	4,279	-357	3,922
1Q24	1,446	516	2,050	4,012	-111	3,901
4Q24	1,705	494	1,569	3,769	-441	3,328
Share of Earnings of Equity-Method Entities	130	4	5	140	24	164
1Q24	97	40	3	140	81	221
4Q24	64	-5	5	64	28	92
Other Non Operating Items	-78	161	3	86	68	154
1Q24	-103	1	0	-103	344	241
4Q24	-80	0	1	-79	2	-77
Pre-Tax Income	1,483	757	2,265	4,505	-265	4,240
1Q24	1,440	557	2,052	4,049	314	4,363
4Q24	1,689	489	1,575	3,753	-411	3,343
Corporate Income Tax						-1,149
Net Income Attributable to Minority Interests						-140
Net Income from discontinued activities						0
Net Income Attributable to Equity Holders						2,951



	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
€m						
Revenues	6,532	1,496	5,283	13,311	-351	12,960
%Change 1Q24	+12%	+6.6%	+12.5%	+6.1%	n.s.	+3.8%
Operating Expenses and Dep.	-4,388	-907	-2,962	-8,257	0	-8,257
%Change 1Q24	+2.0%	+2.7%	+8.1%	+4.2%	n.s.	+4.0%
Gross Operating Income	2,143	589	2,321	5,054	-351	4,703
%Change 1Q24	-0.2%	+13.2%	+18.7%	+9.3%	n.s.	+3.5%
Cost of Risk & Others	-712	2	-65	-774	-7	-781
%Change 1Q24	+14%	n.s.	n.s.	+26.7%	-80.6%	+21.1%
Operating Income	1,431	592	2,256	4,279	-357	3,922
%Change 1Q24	-10%	+14.6%	+10.1%	+6.7%	n.s.	+0.5%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	130	4	5	140	24	164
Other Non Operating Items	-78	161	3	86	68	154
Pre-Tax Income	1,483	757	2,265	4,505	-265	4,240
%Change 1Q24	+3.0%	+36.1%	+10.4%	+11.3%	n.s.	-2.8%
Corporate Income Tax						-1,149
Net Income Attributable to Minority Interests						-140
Net Income from discontinued activities						0
Net Income Attributable to Equity Holders						2,951



BALANS PER 31 MAART 2025

In millions of euros	31/03/2025	31/12/2024
ASSETS		
Cash and balances at central banks	199,173	182,496
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	306,049	267,357
Loans and repurchase agreements	304,173	225,699
Derivative financial Instruments	268,540	322,631
Derivatives used for hedging purposes	20,110	20,851
Financial assets at fair value through equity		
Debt securities	76,522	71,430
Equity securities	1,518	1,610
Financial assets at amortised cost		
Loans and advances to credit institutions	42,388	31,147
Loans and advances to customers	894,201	900,141
Debt securities	152,637	146,975
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(1,752)	(758)
Investments and other assets related to insurance activities	292,140	286,849
Current and deferred tax assets	5,510	6,215
Accrued income and other assets	172,631	174,147
Equity-method investments	7,271	7,862
Property, plant and equipment and investment property	51,032	50,314
Intangible assets	4,364	4,392
Goodwill	5,537	5,550
TOTAL ASSETS	2,802,044	2,704,908
LIABILITIES		
Deposits from central banks	3,593	3,366
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	98,577	79,958
Deposits and repurchase agreements	394,434	304,817
Issued debt securities and subordinated debt	109,302	104,934
Derivative financial instruments	247,764	301,953
Derivatives used for hedging purposes	32,372	36,864
Financial liabilities at amortised cost		
Deposits from credit institutions	101,292	66,872
Deposits from customers	1,027,112	1,034,857
Debt securities	204,681	198,119
Subordinated debt	32,546	31,799
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(10,852)	(10,696)
Current and deferred tax liabilities	3,398	3,657
Accrued expenses and other liabilities	142,722	136,955
Liabilities related to insurance contracts	249,270	247,699
Financial liabilities related to insurance activities	20,089	19,807
Provisions for contingencies and charges	9,472	9,806
TOTAL LIABILITIES	2,665,772	2,570,767
EQUITY		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	130,234	118,957
Net income for the period attributable to shareholders	2,951	11,688
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	133,185	130,645
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	(3,070)	(2,508)
Shareholders' equity	130,115	128,137
Minority interests	6,157	6,004
TOTAL EQUITY	136,272	134,141
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,802,044	2,704,908



ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN

ARTIKEL 223-1 ALGEMEEN REGLEMENT AMF

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



Alternative performance measures	Definition	Reason for use
	exclude the impact of the application of IFRS 17 on the accounting presentation of operating expenses deemed "attributable to insurance activities" in deduction of revenues and no longer operating expenses, with the impact carried by Corporate Center.	
Profit and loss account aggregates of Commercial & Personal Banking activity with 100% of Private Banking	Profit and loss account aggregate of a Commercial & Personal Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the "Quarterly series" tables.	Representative measure of the performance of Commercial & Personal Banking activity including the total performance of Private Banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, Private Banking being under a joint responsibility of Commercial & Personal Banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects (Revenues, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income)	Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects. Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the "Quarterly series" tables.	Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts throughout their lifetime.
Cost-income ratio	Ratio of costs to income	Measure of operating efficiency in the banking sector
Cost of risk/customer loans outstanding at the beginning of the period (in basis points)	Ratio of cost of risk (in €m) to customer loans outstanding at the beginning of the period Cost of risk does not include "Other net losses for risk on financial instruments."	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of loans outstanding
Change in operating expenses excluding IFRIC 21 impact	Change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21	Representative measure of the change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely in the 1 st quarter of the year, given in order to avoid any confusion compared to other quarters
Return on equity (ROE)	Details of the ROE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation.	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity
RONE	Ratio of annualised net income before tax over average allocated notional equity over the period. - For non-insurance businesses, notional equity is allocated on the basis of a multiple of 12% of risk-weighted assets. - For the Group's consolidated insurance companies, notional equity is allocated based on prudential equity derived from a multiple of 160% of the SCR (Solvency Capital Requirement)	Measure of operational performance representative of the return on notional equity allocated to the business lines or operating divisions, taking into account their risk exposure
Return on tangible equity (ROTE)	Details of the ROTE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation.	Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity



Alternative performance measures	Definition	Reason for use
Coverage ratio of non-performing loans	Relationship between stage 3 provisions and impaired outstandings (stage 3), balance sheet and off-balance sheet, netted for collateral received, for customers and credit institutions, including liabilities at amortised cost and debt securities at fair value through equity (excluding Insurance)	Measure of provisioning of non-performing loans



Methodology: Comparative analysis at constant scope and exchange rates

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

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

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

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

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

Reminder

Net banking income (NBI): throughout the document, the terms "net banking income" and "Revenues" are used interchangeably.

Operating expenses: sum of salary and employee benefit expenses, other operating expenses and depreciation, amortisation and impairment of property, plant, and equipment. Throughout the document, the terms "operating expenses" and "costs" may be used indifferently.

Jaws effect: Revenues evolution between two periods minus operating expenses evolution between two periods.

The sum of the values indicated in the tables and analyses may differ slightly from the reported total due to rounding.

BNP Paribas' organisation is based on three operating divisions: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) and Investment & Protection Services (IPS). These divisions include the following businesses:

- **Corporate and Institutional Banking (CIB)** division, combines:
 - Global Banking;
 - Global Markets;
 - and Securities Services.
- **Commercial, Personal Banking & Services** division, covers:
 - Commercial & Personal Banking in the Eurozone:
 - Commercial & Personal Banking in France (CPBF),
 - BNL banca commerciale (BNL bc), Commercial & Personal Banking in Italy,
 - Commercial & Personal Banking in Belgium (CPBB),
 - Commercial & Personal Banking in Luxembourg (CPBL);
 - Commercial & Personal Banking outside the Eurozone, organised around Europe-Mediterranean, covering Commercial & Personal Banking outside the Eurozone in particular in Central and Eastern Europe, Türkiye and Africa;
 - Specialised Businesses:
 - BNP Paribas Personal Finance,
 - Arval and BNP Paribas Leasing Solutions,
 - New Digital Businesses (in particular Nickel, Floa, Lyf) and BNP Paribas Personal Investors.
- **Investment & Protection Services** division, combines:
 - Insurance (BNP Paribas Cardif);
 - Wealth and Asset Management: BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate, the management of the BNP Paribas Group's portfolio of unlisted and listed industrial and commercial investments (BNP Paribas Principal Investments) and BNP Paribas Wealth Management.

BNP Paribas SA is the parent company of the BNP Paribas Group.



The figures included in this press release are unaudited.

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

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

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

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

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

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



Investor Relations

Bénédicte Thibord - benedicte.thibord@bnpparibas.com

Equity

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

Lisa Bugat - lisa.bugat@bnpparibas.com

Didier Leblanc - didier.m.leblanc@bnpparibas.com

Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

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

Debt & Rating agencies

Didier Leblanc - didier.m.leblanc@bnpparibas.com

Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

Retail & ESG

Antoine Labarsouque - antoine.labarsouque@bnpparibas.com

E-mail : investor.relations@bnpparibas.com

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



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering