

# RÉSULTATS

**AU 30 JUIN 2025**

24 JUILLET 2025



**BNP PARIBAS**

La banque d'un monde qui change

# AVERTISSEMENT

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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

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

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

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

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

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

— SECTION 1 —

# Synthèse



**BNP PARIBAS**

La banque d'un monde qui change

# 2EME TRIMESTRE 2025 | Solides performances opérationnelles

## Nous distribuerons un acompte sur dividende de 2,59€ le 30 septembre 2025

		2T25 (en M€)	Var / 2T24
<b>Croissance des revenus portée par le modèle diversifié</b>	— Revenus	<b>12 581</b>	<b>+2,5%</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Très bon trimestre pour CIB (+4,0%)</li> <li>• Stabilité de CPBS (+0,4%) et accélération des banques commerciales (+5,0%)</li> <li>• Très bon trimestre pour IPS (+4,4%)</li> </ul>			
<b>Efficacité opérationnelle et maîtrise des coûts</b>	— Frais de gestion	<b>7 232</b>	<b>+0,8%</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Effet de ciseaux positif (+1,7 pts)</li> </ul>			
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	— RBE	<b>5 349</b>	<b>+5,0%</b>
<b>Coût du risque<sup>1</sup> inférieur à 40 pb</b>	— Coût du risque <sup>1</sup>	<b>38 pb</b>	<b>+5 pb</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	— RNAI	<b>4 557</b>	<b>+3,1%</b>
<b>Résultat net<sup>2</sup> en ligne avec la trajectoire</b>	— Résultat net <sup>2</sup>	<b>3 258</b>	<b>-4,0%</b>
<i>Rappel : taux d'impôt bas au 2T24 (20,8%)</i>			
<b>Actif Net Tangible par action</b>	— ANC <sup>3</sup>	<b>92,9 €</b>	
<b>Structure financière très solide</b>	— CET <sup>14</sup>	<b>12,5%</b>	

### Distribution du résultat

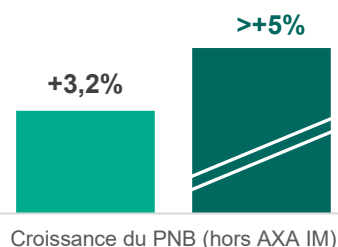
**Acompte sur dividende 2025 : 2,59€** - Paiement<sup>5</sup> en numéraire le 30.09.25  
**Rachat d'actions** finalisé au 09.06.25 : **1,08 Md€**

Après de solides performances opérationnelles au 2T25, une accélération forte du Résultat net est attendue au 2S25

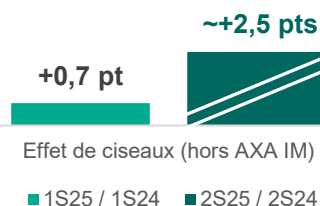


## PERSPECTIVES 2025 | Le résultat net 2025 est attendu à plus de 12,2 Md€

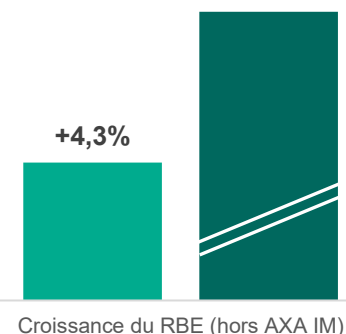
— La forte accélération des revenus attendue au 2S25, portée par les banques commerciales bénéficiant du scenario de taux...



— ... associée aux mesures d'efficacité opérationnelle et de maîtrise des coûts, génère un effet de ciseaux en forte hausse au 2S25

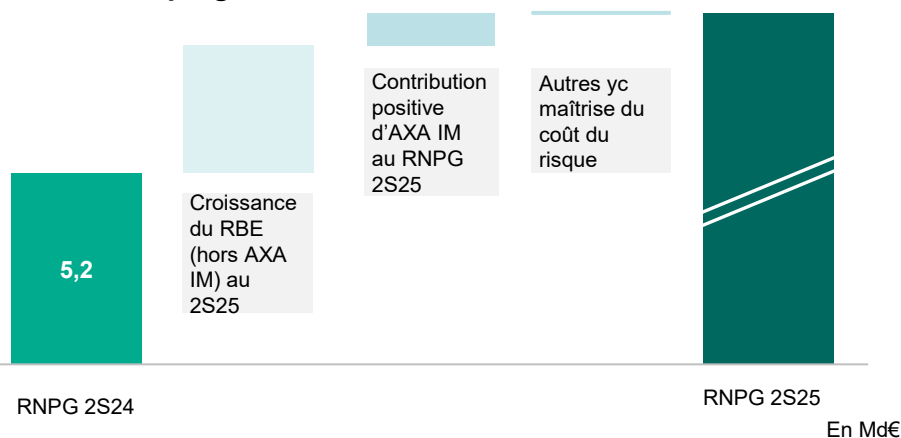


— Sur cette base, le RBE<sup>1</sup> (hors AXA IM) est attendu en forte hausse au 2S25



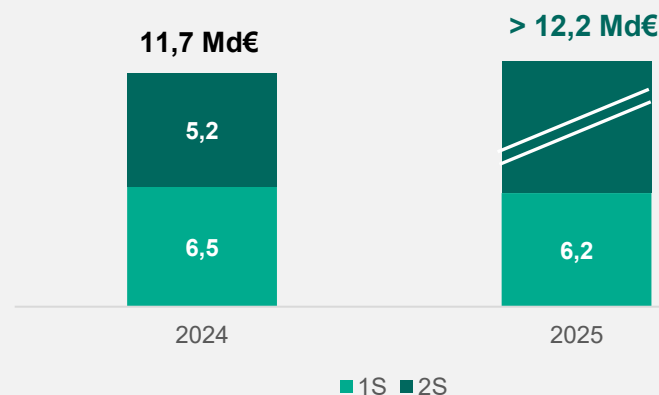
■ 1S25 / 1S24 ■ 2S25 / 2S24

— Cette forte hausse du RBE<sup>1</sup> (hors AXA IM) associée à la contribution positive d'AXA IM génère un RNPG<sup>2</sup> au 2S25 en très forte progression



En Md€

— Le résultat net<sup>2</sup> 2025 est attendu à plus de 12,2 Md€



En Md€

Avec les leviers de croissance en place, la bonne dynamique enclenchée en 2025 permet de confirmer la trajectoire 2024-2026



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.06.2025 | 5

## TRAJECTOIRE 2026 | Nous confirmons notre trajectoire de croissance à l'horizon 2026

1	2	3	4	5	
Revenus	Effet de ciseaux	Coût du risque <sup>1</sup>	Résultat net <sup>2</sup>	BNPA <sup>3</sup>	Ratio CET1 <sup>5</sup>
> +5% TCAM <sup>4</sup> 24-26	~+1,5 pts en moyenne / an	< 40 pb	> +7% TCAM <sup>4</sup> 24-26	> +8% TCAM <sup>4</sup> 24-26	12,3%

### CIB

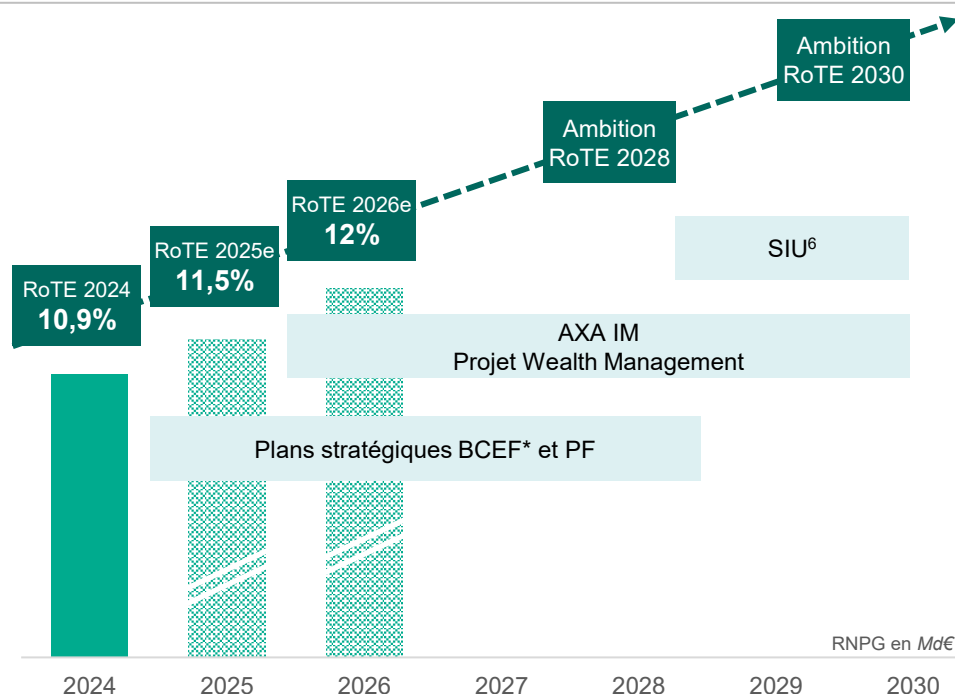
- Plateforme à forte valeur ajoutée et puissant moteur de croissance ; poursuite des gains de parts de marché
- Organisation adaptée pour accélérer le déploiement du dispositif « *Originate & Distribute* » dans le cadre de la mise en place de SIU en synergie avec le reste du Groupe

### CPBS

- Banques commerciales zone euro : gouvernance renforcée pour accélérer la mutualisation des investissements, les ventes croisées et la distribution des actifs originés par CPBS. Trajectoire de revenus >+3% en 2025 confirmée
- Plans BCEF\* et PF à l'horizon 2028 avec un impact anticipé sur le ROTE Groupe de +1% dont +0,5% d'ici 2026

### IPS

- Poursuite de la bonne dynamique de croissance organique
- Forte accélération du développement porté par des opérations de croissance externes transformantes : AXA IM, Wealth Management, Assurance Vie



\*soumis à l'information et à la consultation des instances représentatives du personnel



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.06.2025 | 6

# Résultats 2T25 Groupe



**BNP PARIBAS**

La banque d'un monde qui change

## COMPTE DE RÉSULTAT

en M€	2T25	2T24	Var. / 2T24
<b>Produit Net Bancaire (PNB)</b>	<b>12 581</b>	<b>12 270</b>	<b>+2,5%</b>
Frais de gestion	-7 232	-7 176	+0,8%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>5 349</b>	<b>5 094</b>	<b>+5,0%</b>
Coût du risque	-884	-752	+17,6%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers <sup>1</sup>	-100	-91	+9,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 365</b>	<b>4 251</b>	<b>+2,7%</b>
Eléments hors exploitation	192	171	+12,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>4 557</b>	<b>4 422</b>	<b>+3,1%</b>
Impôt*	- 1 139	-886	+28,6%
<b>Résultat net part du Groupe (RNPG)</b>	<b>3 258</b>	<b>3 395</b>	<b>-4,0%</b>

\* Impôt sur les bénéfices – taux moyen: 26,5% (2T25) ; 20,8% (2T24). Au 2T24, le taux moyen intégrait un changement de méthode de fiscalisation des charges de financement aux Etats-Unis, intervenu au 2T24.





## ELEMENTS EXCEPTIONNELS

en M€

2T25

2T24

### Total Produit net bancaire (a)

–

–

Coûts de restructuration et coûts d'adaptation (« Autres Activités »)

-63

-50

Coûts de renforcement IT (« Autres Activités »)

-86

-98

### Total Frais de gestion (b)

-149

-148

### Total des éléments exceptionnels (avant impôts) (a) + (b)

-149

-148

### Total des éléments exceptionnels (après impôts)

-114

-111

### Effets induits par la situation d'hyperinflation en Turquie<sup>1</sup>

Impact sur le résultat avant impôt

-82

-51

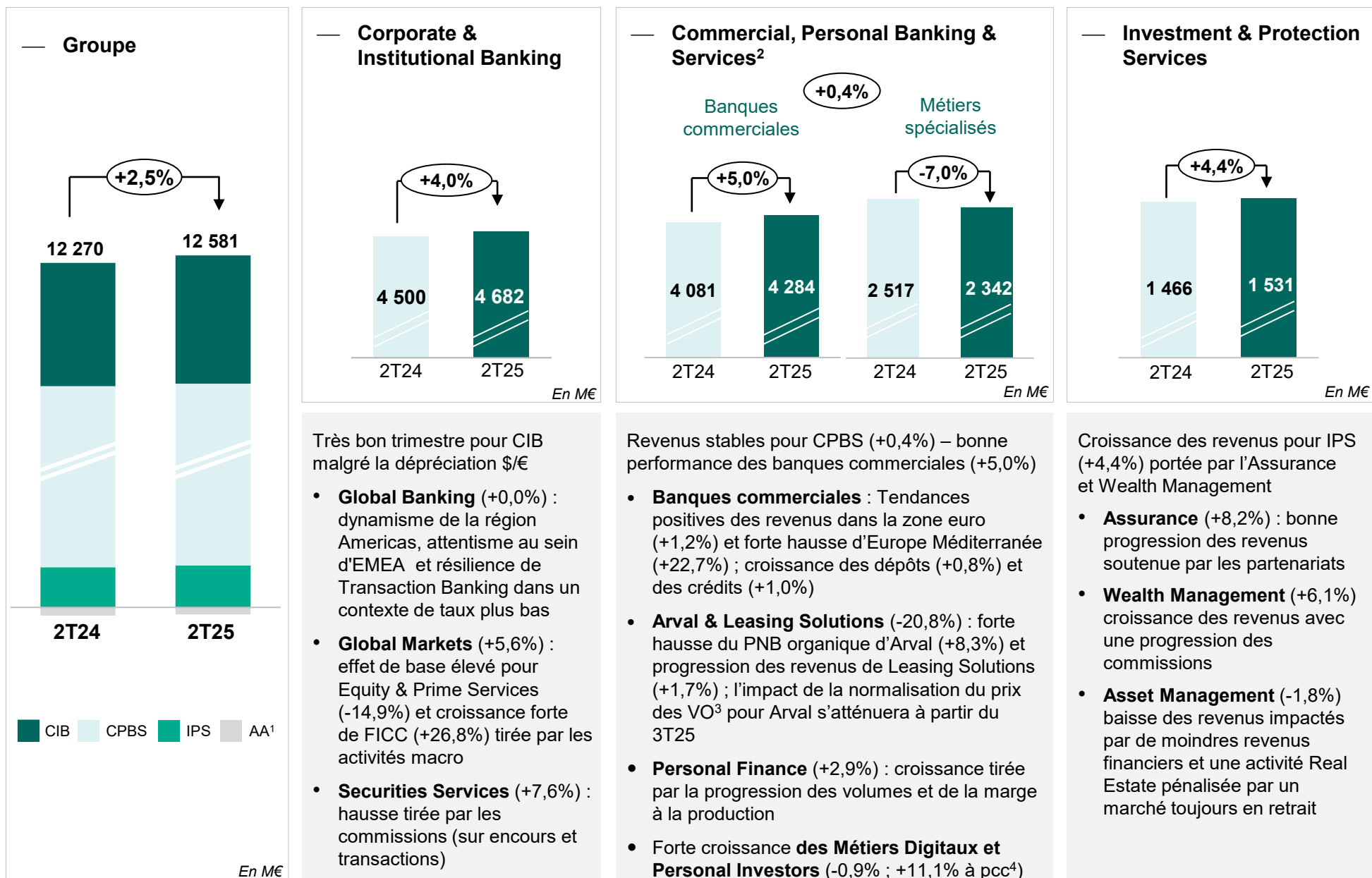
Impact sur le RNPG

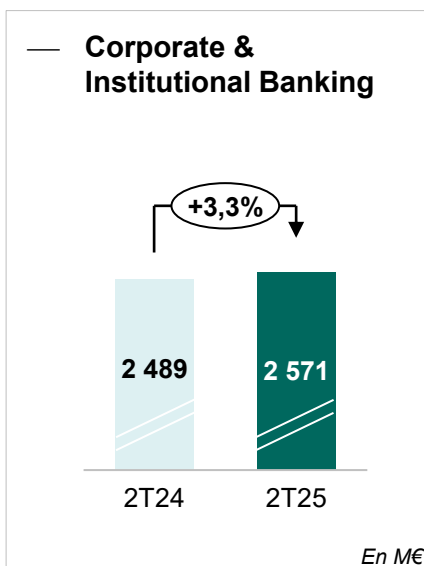
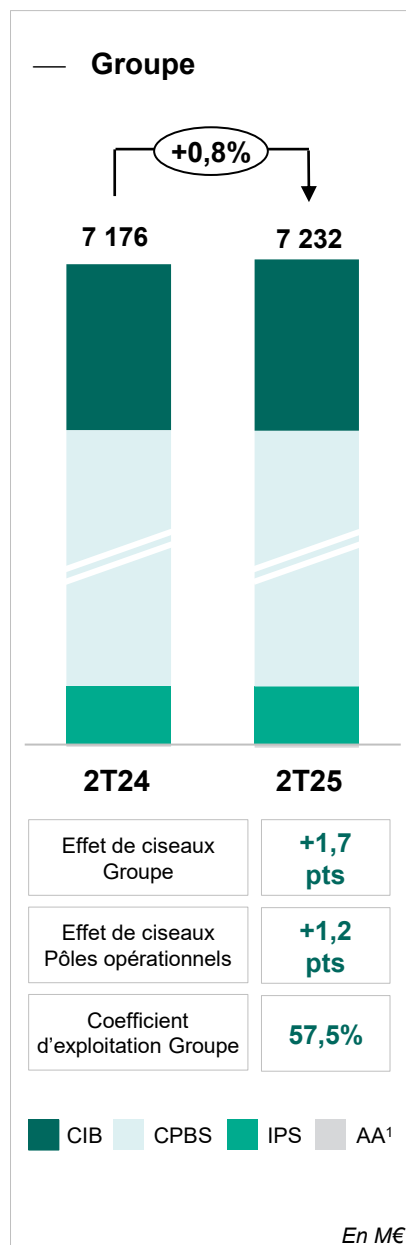
-54

-24



## REVENUS | 2T25 est porté par de solides performances commerciales au sein de chaque pôle

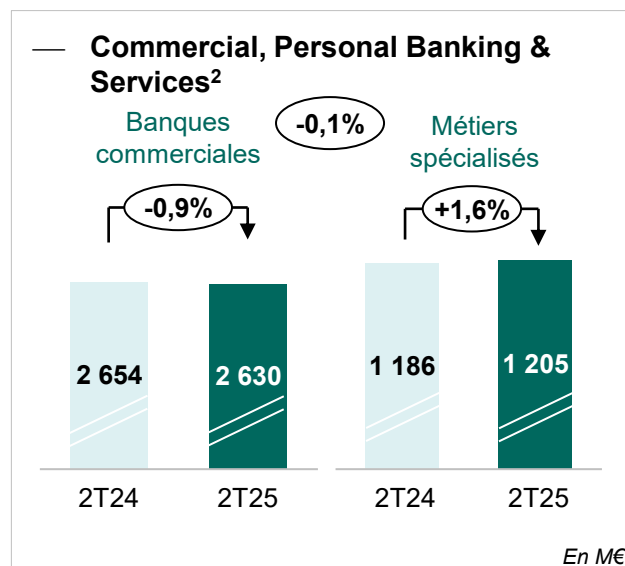




**Effet de ciseaux : +0,7 pt**, effet de ciseaux positif dans l'ensemble des métiers

Hausse des frais de gestion pour accompagner la croissance

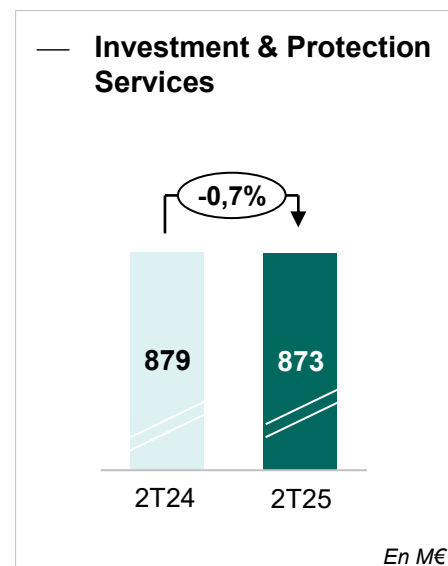
- **Global Banking** : frais de gestion en baisse (-0,9%) Effet de ciseaux positif (+0,9 pt) et coefficient d'exploitation à un niveau très bas
- **Global Markets** : frais de gestion en hausse (+5,3%) en lien avec l'activité, effet de ciseaux positif (+0,3 pt)
- **Securities Services** : effet de ciseaux très positif (+3,3 pts)



**Effet de ciseaux : +0,5 pt**, maîtrise des coûts dans tous les métiers

Frais de gestion stables (-0,1%)

- **Banques commerciales** : frais de gestion en baisse (-2,0%) et effet de ciseaux positif de +3,1 pts dans la zone euro (rappel : dernière contribution à la DGS en Italie au 2T24) ; Progression (+3,8%) en lien avec une inflation élevée et effet de ciseaux positif de +18,9 pts pour Europe Méditerranée
- **Métiers spécialisés** : hausse des frais de gestion (+1,6%). Effet de ciseaux positif pour Arval & Leasing Solutions (+1,4 pt hors PNB VO³), Personal Finance (+1,1 pt) et NDB & Personal Investors (+4,3 pts ; +4,8 pts à pcc⁴)

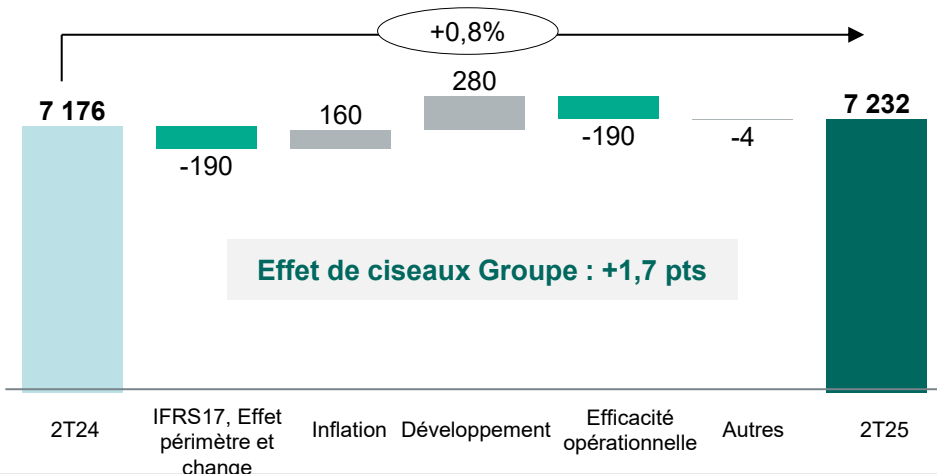


**Effet de ciseaux : +5,2 pts**

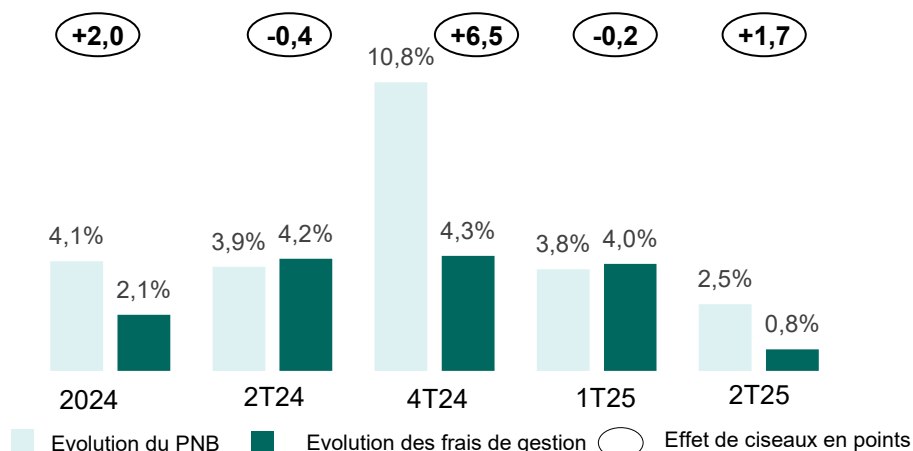
Baisse des frais de gestion d'IPS (-0,7%)

- Maîtrise des frais de gestion tout en soutenant la croissance de l'activité
- Effet de ciseaux positif au niveau des métiers Assurance et Wealth Management

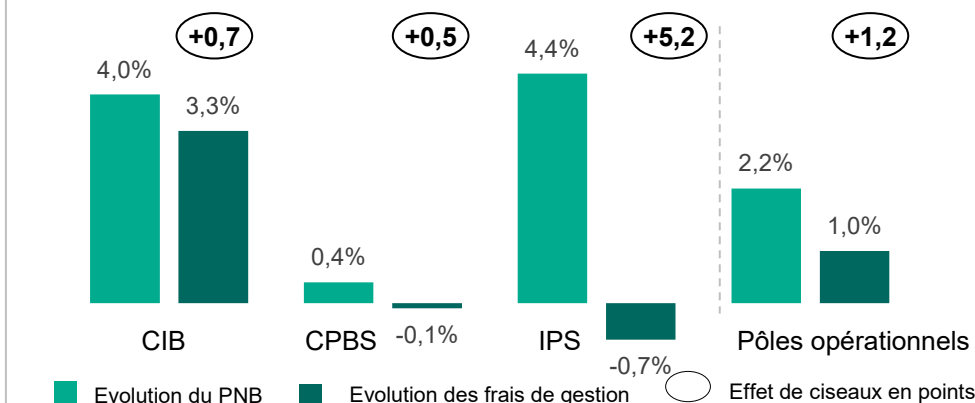
— Au 2T25, les mesures d'efficacité opérationnelles ont permis d'absorber les impacts de l'inflation.



— Nous confirmons notre objectif d'effet de ciseaux de +1,5 pts en moyenne par an en 2025 et 2026



— Tous les pôles génèrent un effet de ciseaux positif au 2T25



— Au 1S25, ~380 M€ des 600 M€ d'économies additionnelles au titre de 2025 ont été dégagées

- Extension du plan d'adaptation de Personal Finance et nouveau plan stratégique de BCEF annoncés lors de deux Deep Dives
- Poursuite de l'optimisation des achats et baisse des dépenses externes
- Poursuite du déploiement du modèle de partenariats industriels, notamment Cash Services

## COUT DU RISQUE | Le coût du risque est maîtrisé grâce à la qualité et la diversification du portefeuille

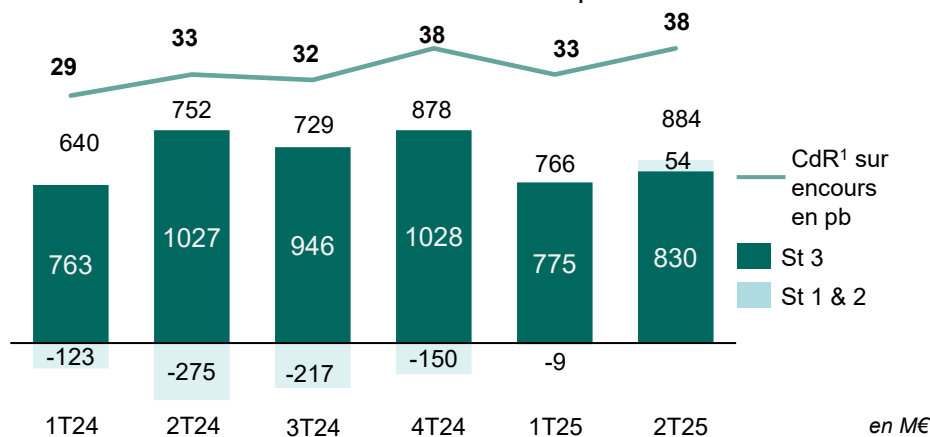
### 2T25 illustre la culture prudente et proactive du risque

Coût du risque <sup>1</sup> sur encours	38 pb	Stock de provisions	18,2 Md€ dont <b>4,1 Md€</b> strates 1 & 2
Taux de créances douteuses*	1,6%	Taux de couverture strate 3*	68,8%

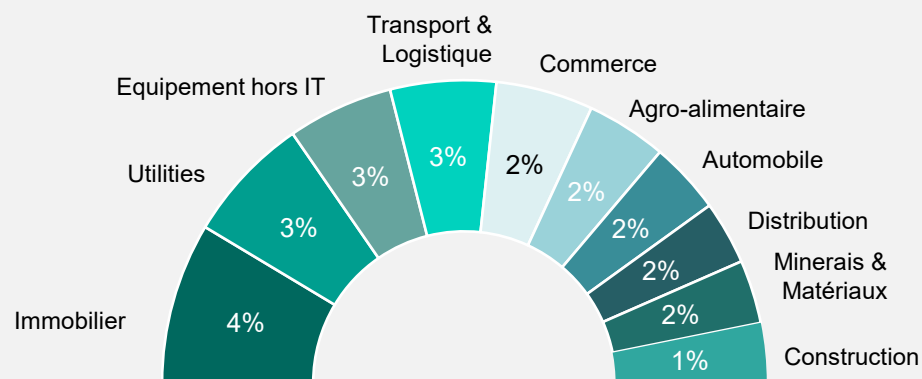
\* Détails en annexe

### Evolution trimestrielle des provisions et du coût du risque

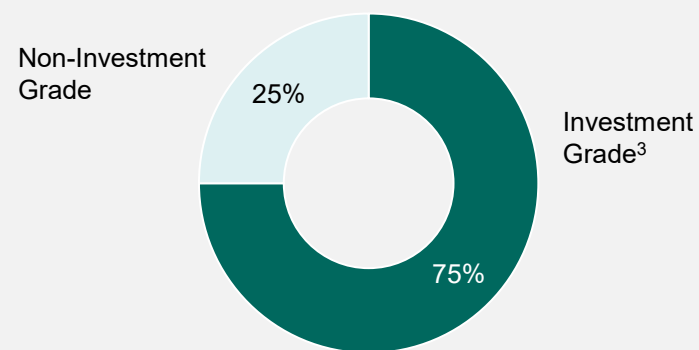
Provisions S3 bien contenues et fortes reprises S1&2 au 2T24



### La diversification sectorielle et la qualité de notre franchise clients constituent des atouts dans l'environnement actuel



10 principales expositions<sup>2</sup> de crédit aux entreprises  
(% du total des expositions du Groupe)

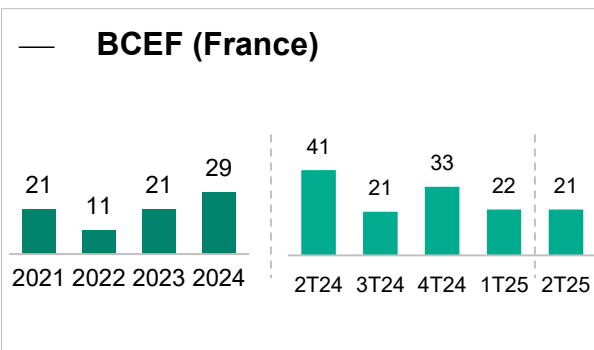


Répartition des expositions de crédit brutes<sup>4</sup>

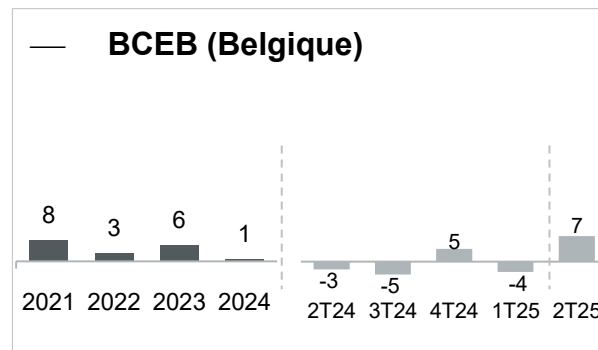


## COÛT DU RISQUE | Le niveau de risque reste bas pour l'ensemble des activités

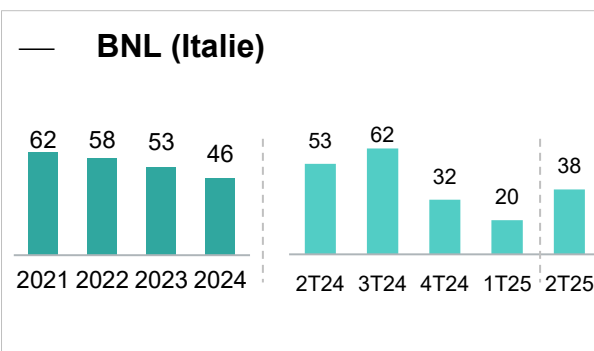
Coût du risque<sup>1</sup> sur encours de crédit à la clientèle début de période (en pb), incluant 100% de la Banque Privée pour les banques commerciales



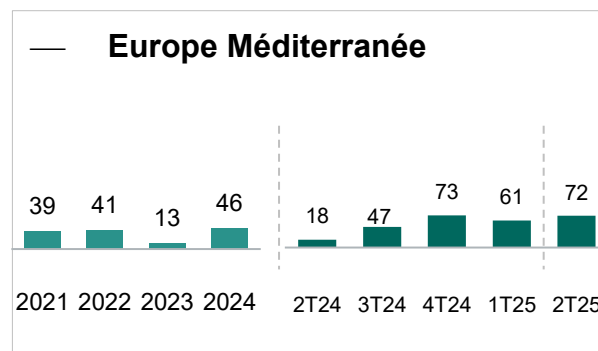
- 120 M€ (-119 M€ / 2T24)
- 2T24 marqué par un dossier spécifique



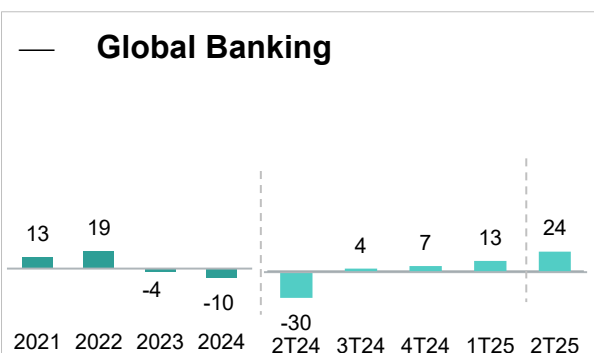
- 25M€ (+36 M€ / 2T24)
- Faible dotation strate 2, en reprise nette au 2T24



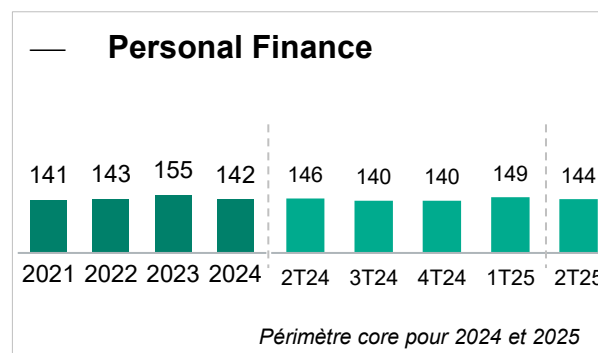
- 69 M€ (-26 M€ / 2T24)
- Coût du risque en recul en lien avec la baisse des provisions de strate 3



- 69 M€ (+53 M€ / 2T24)
- Normalisation par rapport à une base faible au 2T24



- 108 M€ (+243 M€ / 2T24)
- Provisions de strate 3 contenues
- Rappel 2T24 : niveau élevé de reprises de provisions de strates 1&2

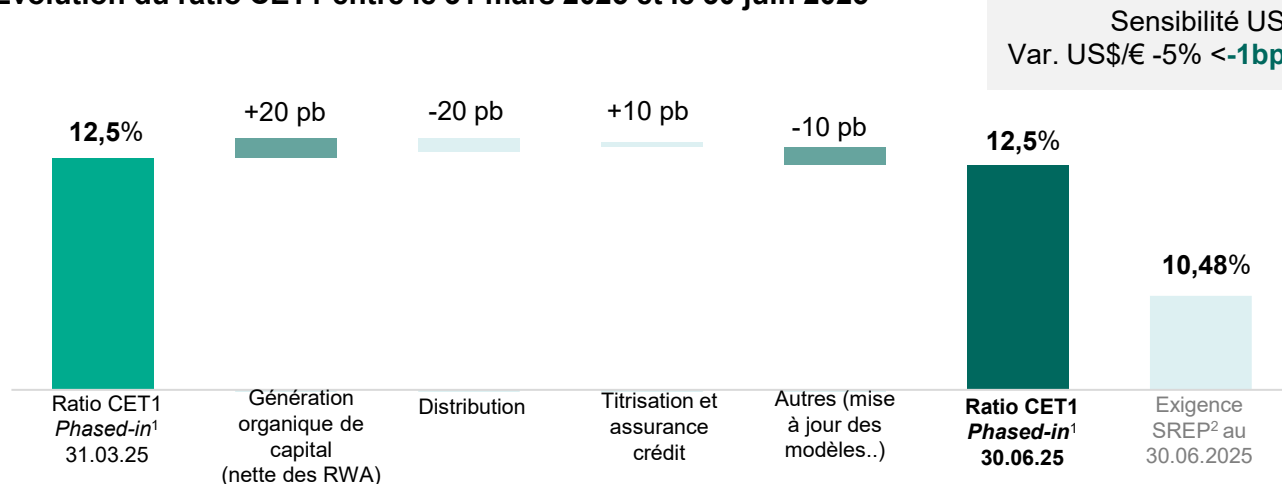


- 389 M€ (+7 M€ / 2T24)
- Baisse des provisions de strate 3 confirmant l'amélioration structurelle du profil de risque



## CAPITAL | Nous disposons d'une structure financière robuste

### Evolution du ratio CET1 entre le 31 mars 2025 et le 30 juin 2025



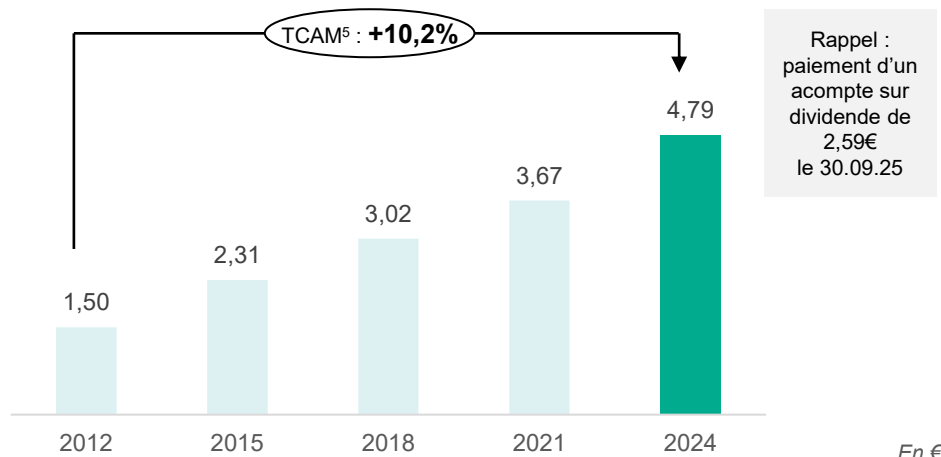
Sensibilité US\$/€  
Var. US\$/€ -5% <-1bp ratio CET1

**CET1**  
phased-in<sup>1</sup>  
30.06.25 **12,5%**

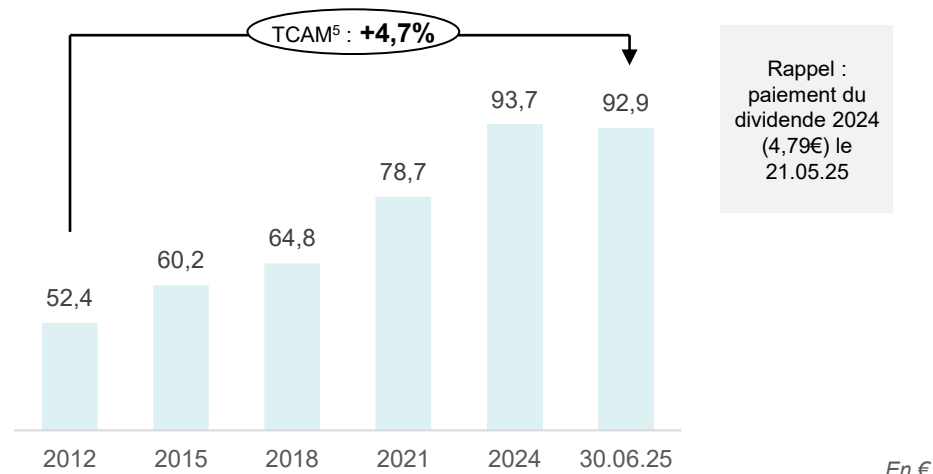
**LCR<sup>3</sup>**  
30.06.25 **136%**

**Levier<sup>4</sup>**  
30.06.25 **4,4%**

### Notre modèle résilient allie croissance régulière de la distribution aux actionnaires...

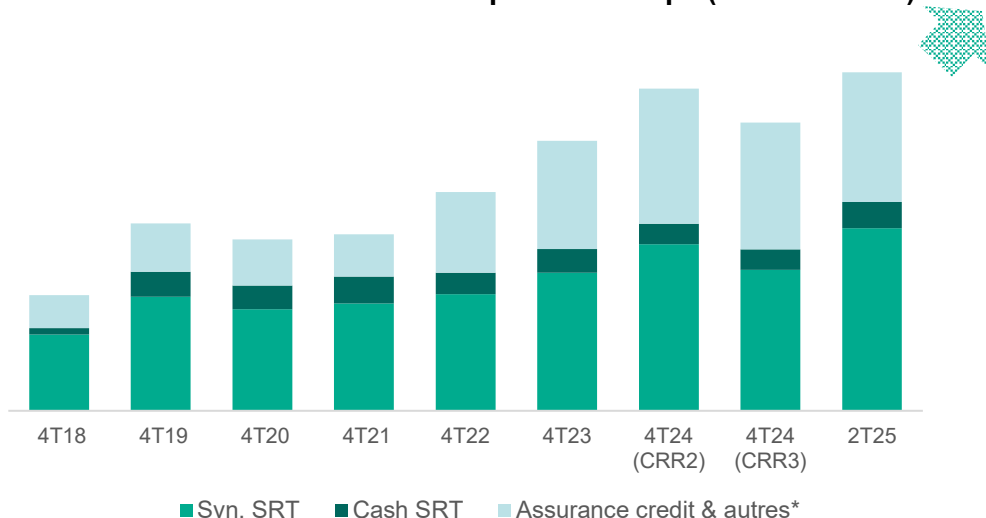


### ...et progression de notre actif net par action<sup>4</sup>



# CAPITAL | Nous amplifions nos efforts d'optimisation des RWA dans le contexte de l'Union de l'Épargne et des Investissements

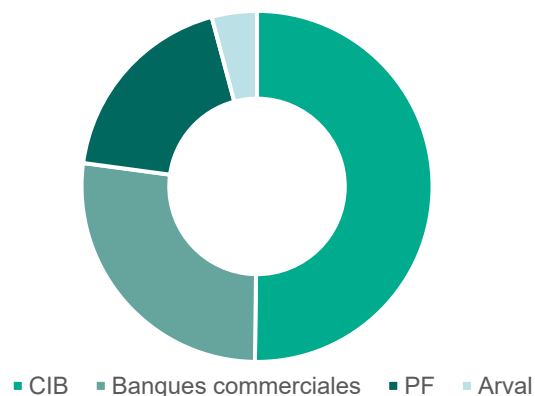
— 44 Md€ d'économies de RWA pour le Groupe (au 30.06.2025)



— SRT<sup>1</sup> et assurance-crédit contribuent à une économie de RWA de ~ 44 Md€ à ce jour

- ~+65 pb CET1 d'économie cumulée au 30.06.2025
- RWA de crédit et contrepartie réduits de ~-6,9%
- >+10 pb CET1 attendus annuellement pour 2025 et 2026
- **Nouvelle gouvernance** pour les banques commerciales de la zone euro afin de poursuivre les efforts de SRT dans les années à venir, en nous appuyant sur nos franchises entreprises et institutionnels
- Une origination active et un positionnement en tant que chef de file assurent un **renouvellement du pipeline**

— ~20 transactions d'optimisation des RWA au 1S25 – économie brute de 12 Md€ et première opération d'assurance-crédit chez Arval



— SIU à plein regime : une opportunité importante pour nos métiers pouvant représenter plusieurs dizaines de pbs de ROTE

- Illustration de l'impact en termes de revenus, RWA et ROTE

	Revenus	RWA	ROTE
Accélération de la désintermédiation	=	-	+
Développement de la titrisation publique et privée	++	+	+
Hausse des stocks de dette (investissements Européens)	+	+	=
Effet de halo FICC	++	+	+
Effet de halo Transaction Banking	++	+	+
Effet de halo IPS	+	=	+
Accélération de SRT propres (CPBS)	-	--	+

\* Factor France exclu avant 2022



### — Nouveaux objectifs du tableau de bord de pilotage RSE, en cohérence avec le calendrier des objectifs financiers

Indicateur	Résultat 2024	Objectif 2025	Objectif 2026
Taux de femmes au sein de la population SMP (Senior Manager Position)	39%	40%	42%
Nombre de bénéficiaires de produits et services favorisant l'inclusion financière (en millions)	5,0	6,0	6,2
Montant du soutien de l'accompagnement de nos clients dans la transition vers une économie bas-carbone (en milliards d'euros)	179	200	215

### Position de premier plan dans les classements extra-financiers (à juin 2025)

 SUSTAINALYTICS	17,2	<b>Risque faible</b> Top 30% de la catégorie "Banques diversifiées"
 ecovadis	72/100	Top 9% tous secteurs confondus
 IFR AWARDS 2024	<b>ESG Financing House</b>	Pour la 2 <sup>ème</sup> année consécutive

### — Soutien de nos clients dans la transformation de leur modèle d'activité et dans les défis clés de la transition

#### PROTECTION DE LA BIODIVERSITÉ

Arrangement d'obligations bleues totalisant **130 M€** pour les banques de développement CAF et CABI - Financer la protection, l'adaptation et la restauration des écosystèmes côtiers en Amérique latine

#### TRANSITION ÉNERGETIQUE / BAS-CARBONE

Financement des projets éoliens offshore en Pologne Baltyk 2 et Baltyk 3 qui s'élèvent à **6 Md€** - Fourniture d'énergie renouvelable à 2 millions de foyers

#### RÉNOVATION ÉNERGÉTIQUE DES MAISONS

Objectif d'accompagner **400 000 projets** de rénovation énergétique de logements en Europe d'ici fin 2026 via les banques commerciales et les métiers spécialisés

#### MOBILITÉ DURABLE

Objectif d'Arval d'atteindre **400 000 véhicules électriques à batterie en location dans le monde à fin 2026**

## — CONTRÔLE INTERNE RENFORCÉ

Dispositif toujours plus solide en matière de conformité, de règles de conduite et de contrôle et poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conduite renforcée

- **Amélioration constante du modèle opérationnel de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme**
  - Approche normative adaptée aux risques, dispositif de gestion des risques partagé entre Métiers et Compliance Officers (connaissance du client, surveillance des opérations atypiques...)
  - Pilotage global au niveau du Groupe avec une information régulière aux organes de supervision
- **Renforcement continu des dispositifs de respect des sanctions financières internationales**
  - Mise en œuvre rigoureuse et diligente des mesures nécessaires à l'application des sanctions internationales, dès leur publication
  - Large diffusion des procédures et forte centralisation garantissant une couverture efficace et cohérente du périmètre de surveillance
  - Optimisation permanente des outils de filtrage des transactions transfrontalières et de criblage des bases de relations
- **Poursuite de l'amélioration du cadre de lutte contre la corruption avec une intégration au sein des processus opérationnels du Groupe**
- **Renforcement du dispositif de conduite et de surveillance des opérations de marché**
- **Programme de formation en ligne intensifié** : formations obligatoires pour tous les collaborateurs sur la sécurité financière (sanctions & embargos, lutte contre le blanchiment & le financement du terrorisme, lutte contre la corruption), la protection de l'intérêt des clients, l'intégrité des marchés, et de l'ensemble des sujets traités dans le code de conduite du Groupe
- **Maintien des missions régulières de l'Inspection Générale pour auditer la sécurité financière au sein des entités générant des flux en dollars.** Ces revues rapprochées ont cours depuis début 2015 au travers de cycles de 18 mois chacun. Les 6 premiers cycles ont vu une amélioration continue des dispositifs de traitements et de contrôles. La tendance est confirmée lors du 7ème cycle qui a débuté en janvier 2024



# Résultats 2T25

## Pôles opérationnels



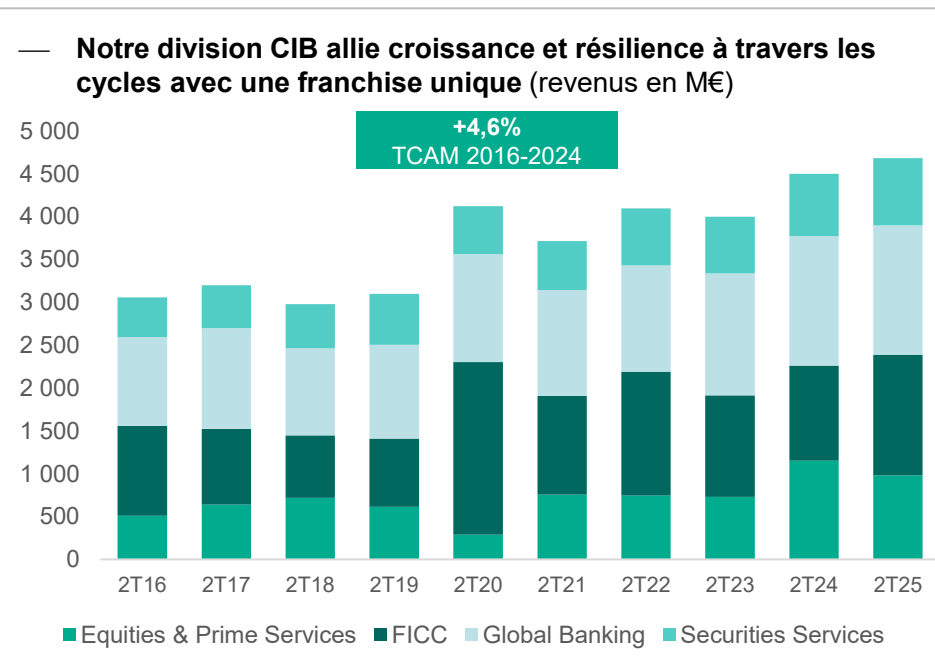
**BNP PARIBAS**

La banque d'un monde qui change

## CIB | 2T25 est un très bon trimestre sur la base d'un 2T24 élevé

CIB (en M€)	2T25	2T24	Var.
<b>PNB</b>	<b>4 682</b>	<b>4 500</b>	<b>+4,0%</b>
Frais de gestion	-2 571	-2 489	+3,3%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>2 110</b>	<b>2 011</b>	<b>+5,0%</b>
Coût du risque & autres	-111	106	n.s
Autres résultats	5	2	n.s
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 004</b>	<b>2 118</b>	<b>-5,4%</b>

Coefficient d'exploitation	54,9%	55,3%	-0,4 pt
RWA fin de période	267,3	277,6	-3,7%
RONE (base annualisée)	22,6%	23,7%	-1,1 pt



- **Global Banking – PNB : 1 507 M€ (stable / 2T24)**
- **Global Markets – PNB : 2 388 M€ (+5,6% / 2T24)**  
FICC : 1 408 M€ (+26,8% / 2T24)  
Equity & Prime Services : 980 M€ (-14,9% / 2T24)
- **Securities Services – PNB : 787 M€ (+7,6% / 2T24)**

### — Global Banking

- Niveau d'activité soutenu en **Capital Markets**, dans les trois régions. Forte progression aux Amériques et APAC, malgré un effet US\$ défavorable
- Dynamisme commercial soutenu en **Transaction Banking**, permettant de compenser partiellement l'impact sur la marge de la baisse des taux

### — Global Markets

- **Equity & Prime Services** : consolidation à un niveau très élevé et semestre record (2,2 Md€). Bonne tenue des balances en Prime Brokerage et hausse de l'activité cash en particulier aux US. Baisse des activités de dérivés structurés dans un contexte de volatilité réduisant l'appétit des clients, mais activité de flux très dynamique
- **FICC** : poursuite des gains de parts de marché, bonne performance dans toutes les régions dans un contexte de volatilité élevée. Forte hausse dans les activités sur les taux, et rebond fort de l'activité crédit

### — Securities Services

- Contribution portée par tous les leviers de croissance. Forte hausse des commissions tirée par la hausse des AuC/AuA<sup>1</sup> et des volumes de transactions

# CIB | Securities services – 30 ans de transformation à l'avant-garde du métier titres

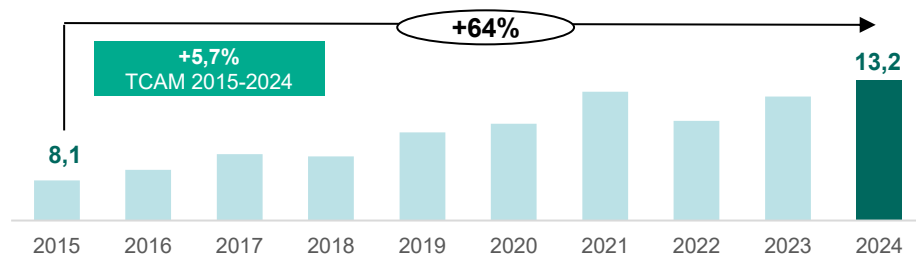
## 1995 – 2022 Déploiement et diversification

- Positionnement stratégique : modèle global multi-local
- Expansion organique forte et acquisitions ciblées ; accélération : intégration dans CIB renforcée et relations de confiance à long terme avec les clients
- Solution complète, multi-classes d'actifs, couvrant les fonctions du *middle* au *back office*
- Extension des capacités sur les investissements alternatifs liquides et le *private assets* ; Investissements technologiques importants

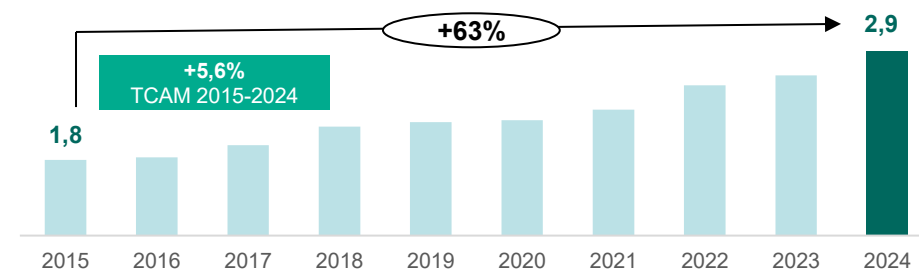
## Depuis 2022 Croissance soutenue

- **Position de premier plan** dans les services aux *private assets en Europe*
- **Solutions clients intégrées** avec les capacités d'expertise des autres lignes métiers du Groupe
- **Partenariats avec les Fintechs leaders** et développements propres, intégrant l'IA et la robotique
- **Croissance des revenus** et développement de la franchise dans des marchés ciblés

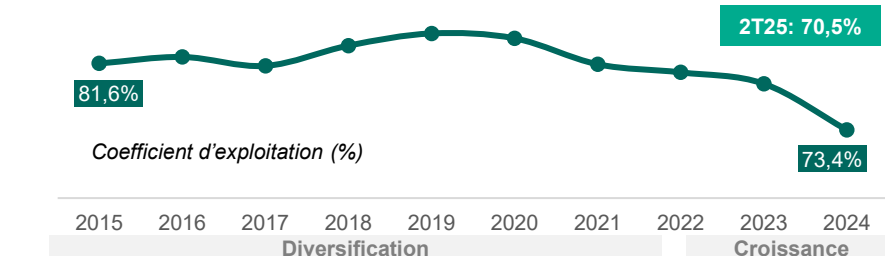
### — Croissance forte et régulière de nos actifs en conservation (Tr€)



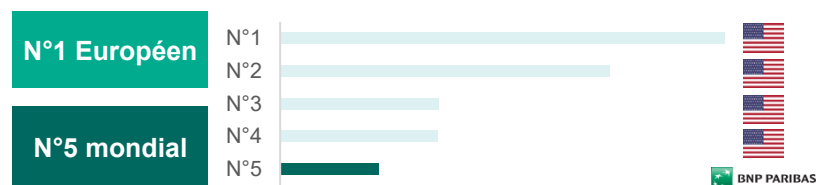
### — Croissance forte et régulière de nos revenus (Md€)



### — Amélioration de l'efficacité opérationnelle tout en finançant nos investissements



### — Le seul acteur Européen conservateur de titres dans le top 5<sup>1</sup> mondial avec un héritage européen et une présence dans les zones Amériques et APAC



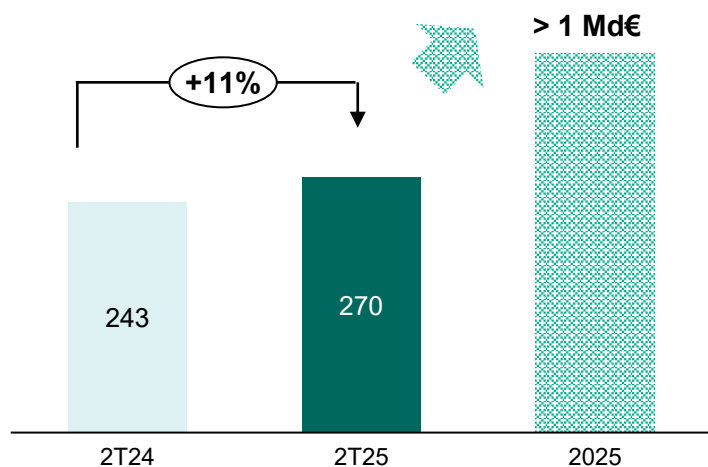
# CPBS | Bonne performance d'ensemble au 2T25 permettant de compenser le PNB VO d'Arval et soutenant le résultat avant impôt

en M€	2T25	2T24	Var.
<b>PNB</b>	<b>6 627</b>	<b>6 599</b>	<b>+0,4%</b>
Frais de gestion	-3 835	-3 840	-0,1%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>2 792</b>	<b>2 759</b>	<b>+1,2%</b>
Coût du risque & autres	-844	-889	-5,1%
Autres résultats	48	35	+38,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 996</b>	<b>1 904</b>	<b>+4,8%</b>

Coefficient d'exploitation (%)	57,9%	58,2%	-0,3 pt
Crédits (Md€)	648,4	637,1	+1,8%
Dépôts (Md€)	568,0	566,3	+0,3%
Actifs pondérés, fin de période (Md€)	436,6	438,7	-0,5%
RONE (base annualisée)	13,3%	13,0%	+0,3 pt

Intégrant 2/3 de la Banque Privée pour le compte de résultat et 100% de la Banque Privée pour les Crédits, Dépôts

## — NDB + PI\* – Forte croissance des revenus



\* Hors cession d'une entité en 2024

- **CPBS – PNB : 6 627 M€**
- **Banques commerciales – PNB : 4 284 M€ (+5,0% / 2T24)**
- **Banques commerciales de la zone euro – PNB : 3 398 M€ (+1,2% / 2T24)**
- **Métiers spécialisés – PNB : 2 342 M€ (-7,0% / 2T24 ; +3,4% hors PNB VO<sup>1</sup> d'Arval)**

## — Banques commerciales

- **Revenus d'intérêt** : accélération de la croissance à +7,6% / 2T24
- **Commissions** : bonne croissance en France, en Europe Méditerranée et au Luxembourg. Stabilité en Italie hors effet de base des financements spécialisés au 2T24
- **Banque privée** : croissance des actifs sous gestion (+3,3% / 2T24)
- **Hello bank!** : poursuite du développement avec 3,8 millions de clients (+3,7% / 2T24)
- **Digitalisation** : poursuite du développement des usages digitaux à un rythme soutenu (12,4 M de connections / jour, en progression de +9,5% / 2T24)

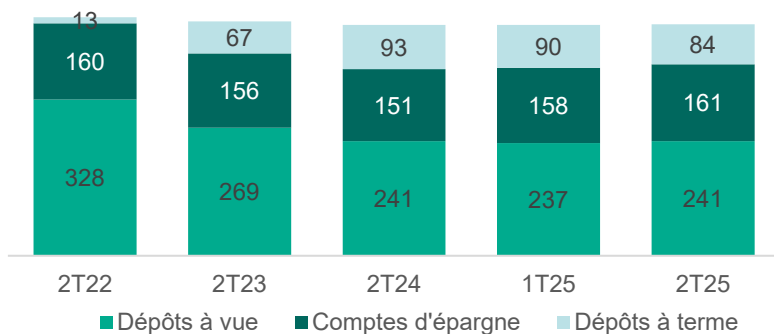
## — Métiers spécialisés

- **Arval & Leasing Solutions** : croissance de +8,3% du PNB organique et fort effet de base lié à la normalisation du prix des VO au 2T25 / 2T24 qui s'atténuera à partir du 3T25 chez Arval ; amélioration des marges chez Leasing Solutions
- **Personal Finance** : +2,9% / 2T24 avec une hausse continue de la marge à la production
- **Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors** : +11,1% / 2T24 à périmètre et change constants ; poursuite du développement de Nickel (~4,6 millions de comptes ouverts<sup>2</sup> au 30.06.25) ; très bonne dynamique commerciale de Personal Investors en Allemagne



## Le rebond des revenus d'intérêt (NII) dans les banques commerciales de la zone euro se confirme - ambition maintenue de PNB >+3% en 2025

### Les dépôts se stabilisent et le mix épargne est plus favorable

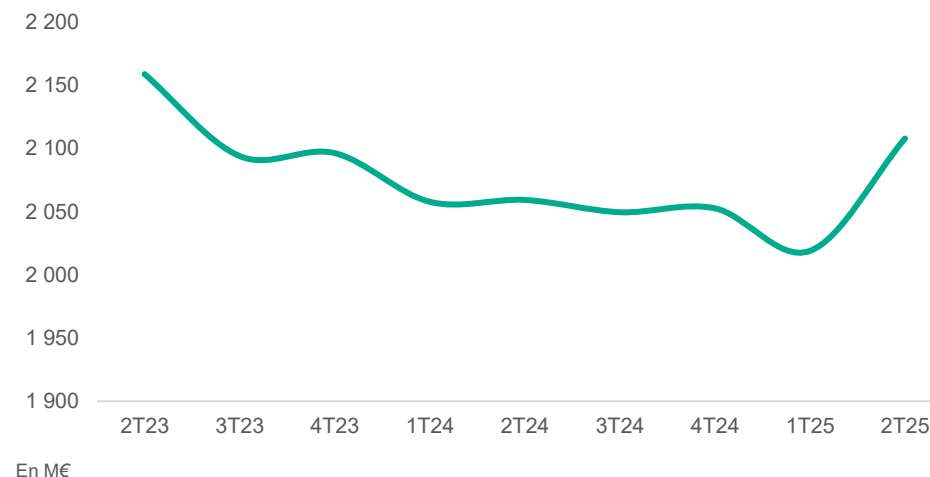


DAV en %	65%	55%	50%	49%	50%
DAT en %	3%	14%	19%	19%	17%

### Hypothèses relatives aux dépôts pour 2025

- Volume de dépôts stable
- Mix de dépôts stable
- Hausse sensible de la marge sur dépôts grâce aux dépôts non rémunérés et dans une moindre mesure les comptes d'épargne
- **Dépôts non rémunérés investis** en fonction de la durée attendue des actifs, par exemple ~ 5-10 ans chez BCEF

### Les revenus d'intérêt (NII) commencent leur rebond



### Hypothèses de taux pour 2025

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

### Sensibilité

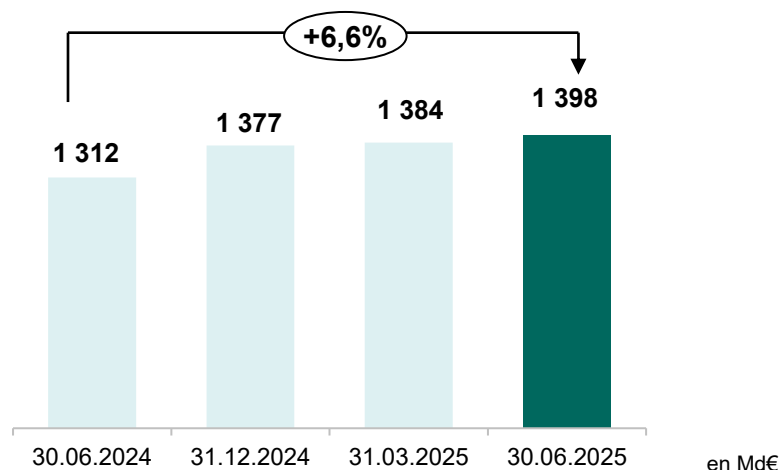
- **Le volume des dépôts à vue est le moteur principal du NII**
- +/- 1 Md€: impact en NII de +/- ~20 M€ en base annuelle

## IPS | Bonne dynamique de collecte et forte hausse du résultat avant impôt au 2T25

en M€	2T25	2T24	Var.
<b>PNB</b>	<b>1 531</b>	<b>1 466</b>	<b>+4,4%</b>
Frais de gestion	-873	-879	-0,7%
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>658</b>	<b>587</b>	<b>+12,2%</b>
Coût du risque & autres	-7	2	n.s
Autres résultats	113	43	n.s
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>764</b>	<b>632</b>	<b>+20,9%</b>

Coefficient d'exploitation	57,0%	60,0%	-3,0 pt
Actifs sous gestion (Md€)	1 398	1 312	+6,6%
RWA fin de période (Md€)	52,7	42,7	+23,4%
RONE (base annualisée)	23,2%	20,2%	+3,0 pt

### — Forte croissance des actifs sous gestion<sup>1</sup>



- **Assurance – PNB** : 635 M€ (+8,2% / 2T24)
- **Wealth Management – PNB** : 438 M€ (+6,1% / 2T24)
- **Asset Management – PNB** : 459 M€ (-1,8% / 2T24)

### — Assurance

- Poursuite du déploiement des partenariats avec une bonne contribution des nouveaux réseaux de distribution
- Impact positif d'un résultat non récurrent sur une participation en « Autres Résultats »
- Renforcement du partenariat entre BNP Paribas Asset Management et BNP Paribas Cardif dans la gestion des fonds généraux de BNP Paribas Cardif

### — Asset Management

- Bonne collecte (18,8 Md€ au 1S25) à la fois en fonds monétaires et en supports de moyen long terme
- Progression des commissions soutenue par l'effet performance des marchés malgré un effet change négatif, compensée par des revenus financiers en retrait

### — Wealth Management

- Très bonne collecte (15,9 Md€ au 1S25) notamment en Asie ; bonne collecte de dépôts en USD et sur les banques commerciales
- Forte progression des commissions transactionnelles dans toutes les géographies

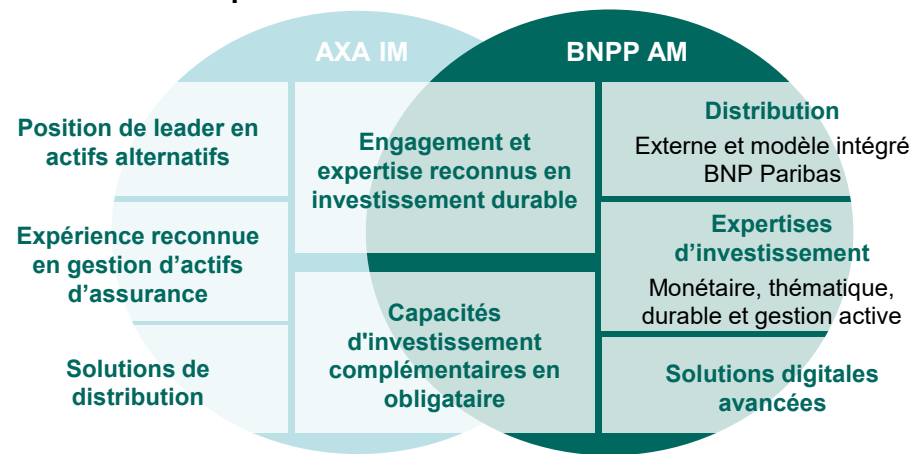
### — Real Estate

- Activité pénalisée par un marché toujours fortement en retrait



## IPS | Acquisition d'AXA IM : Devenir le leader européen de la gestion d'épargne longue

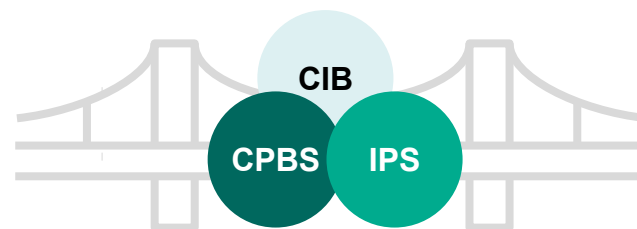
### — Une offre de produits complète soutenue par un réseau de distribution performant



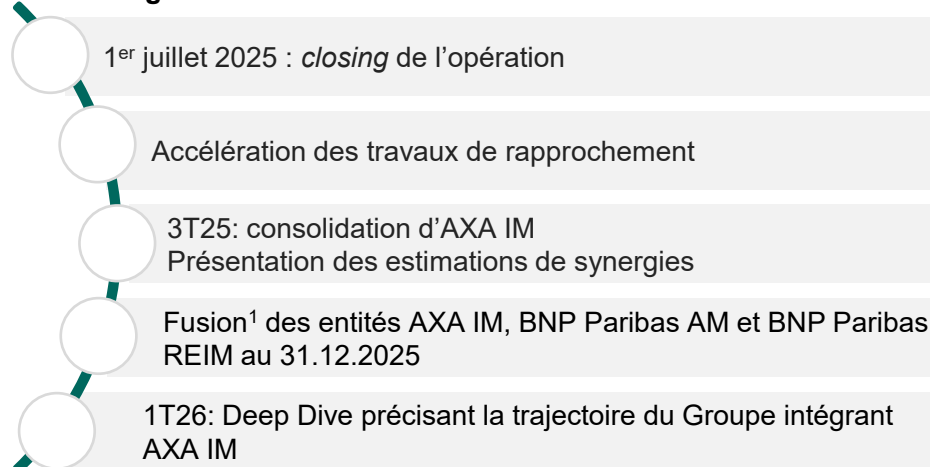
### — Une plateforme *Originate & Distribute* renforcée par AXA IM Alts

Capacité unique sur l'ensemble de la chaîne de valeur :

- **Origination, structuration, gestion de fonds et distribution**
- **Solutions d'investissements créatrices de valeur pour nos clients**



### — L'intégration d'AXA IM est lancée



### — Une plateforme à l'échelle, créatrice de valeur

Plateforme combinée<sup>2</sup> de plus de **1 500 Md€ d'actifs** sous gestion dont **850 Md€ d'actifs long terme** pour les assureurs et fonds de pension

**Large franchise client**, notamment avec les **principaux acteurs de l'assurance et de la retraite**

**Leader européen<sup>3</sup>** et **#10 mondial** en **actifs alternatifs** avec **~300 Md€**

**ROIC<sup>4</sup>** de 14% à horizon 2028 et **>20% à horizon 2029**

**Impact CET1** estimé **~-35 pb<sup>5</sup>**



## CONCLUSION



**Grâce à la mobilisation de nos équipes et à la puissance de nos plateformes, nous dégageons de solides performances opérationnelles au 2<sup>ème</sup> trimestre 2025**

**Nous distribuerons un acompte sur dividende 2025 de 2,59€ le 30 septembre prochain**

**Une accélération est attendue au 2<sup>ème</sup> semestre 2025  
Sur cette base, le résultat net 2025 devrait être supérieur à 12,2 Md€**

**Avec les leviers de croissance en place, la bonne dynamique enclenchée en 2025 permet de confirmer la trajectoire 2024-2026**

# NOTES (1/2)

## • Diapositive 4

1. Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »
2. Résultat net part du groupe
3. Actif Net Comptable Tangible par action réévalué fin de période, en €
4. Passage en ratios et RWA *phased-in* à partir du 2T25 pour s'aligner sur le calcul de l'exigence réglementaire (calcul du MDA), tenir compte de l'horizon du Groupe à 2030 et des standards utilisés par le marché. CET1 *phased-in*, calculé sur la base de 789 Md€ d'actifs pondérés au 30.06.2025; incluant les dispositions transitoires telles que définies aux art. 465, 468 et 495 du Règlement CRR
5. Détachement le 26 septembre et paiement le 30 septembre 2025

## • Diapositive 5

1. Résultat brut d'exploitation
2. Résultat net part du groupe

## • Diapositive 6

1. Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »
2. Résultat net part du groupe
3. Bénéfice net par action calculé sur la base du résultat net part du groupe ajusté de la rémunération des TSSDI et du nombre moyen d'actions en circulation
4. Taux de croissance annuel moyen (TCAM)
5. CET *phased-in* à partir du 2T25 pour s'aligner sur le calcul de l'exigence réglementaire (calcul du MDA), tenir compte de l'horizon du Groupe à 2030 et des standards utilisés par le marché. CET1 *phased-in*, calculé sur la base de 789 Md€ d'actifs pondérés au 30.06.2025; incluant les dispositions transitoires telles que définies aux art. 465, 468 et 495 du Règlement CRR
6. SIU : *Savings and Investment Union*, Union pour l'Épargne et l'Investissement

## • Diapositive 8

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

## • Diapositive 9

1. Effets de l'application de la norme IAS 29 et prise en compte de la performance de la couverture en Turquie (CPI linkers)

## • Diapositive 10

1. Autres Activités
2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
3. VO : Véhicules d'Occasion
4. Périmètre et change constant

## • Diapositive 11

1. Autres Activités
2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
3. VO : Véhicules d'Occasion
4. Périmètre et change constant

## • Diapositive 13

1. Coût du risque hors autres charges nettes pour risque sur instruments financiers
2. Engagements bruts de crédit, bilan et hors bilan, non pondérés à fin décembre 2024 (Total Groupe : 1 828 Md€)
3. Investment Grade - Notation externe ou équivalent interne
4. Répartition des expositions de crédit brutes, données au 31.03.25

## • Diapositive 14

1. Coût du risque hors autres charges nettes pour risque sur instruments financiers

## • Diapositive 15

1. Passage en ratios et RWA *phased-in* à partir du 2T25 pour s'aligner sur le calcul de l'exigence réglementaire (calcul du MDA), tenir compte de l'horizon du Groupe à 2030 et des standards utilisés par le marché. CET1 *phased-in*, calculé sur la base de 789 Md€ d'actifs pondérés au 30.06.2025; incluant les dispositions transitoires telles que définies aux art. 465, 468 et 495 du Règlement CRR
2. CET1 exigence SREP : Y compris un coussin contracyclique de 70 pb et un coussin pour risque systémique de 13 pb au 30.06.25
3. LCR fin de période calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451b
4. Levier calculé conformément au Règlement (UE) 575/2013 - Art. 429
5. TCAM: Taux de Croissance Annuel Moyen



## NOTES (2/2)

- **Diapositive 16**

1. SRT: *Significant Risk Transfer*, opérations de transfert significatif de risque

- **Diapositive 20**

1. Actifs en conservation (AuC) et sous administration (AuA)

- **Diapositive 21**

1. Sur la base des Actifs en conservation et sous administration publiés, analyse interne

- **Diapositive 22**

1. Véhicules d'Occasion
2. Comptes ouverts depuis la création, sur l'ensemble des pays

- **Diapositive 24**

1. Y compris actifs distribués

- **Diapositive 25**

1. Fusion des principales entités juridiques BNPP AM, AXA IM et BNP Paribas Real Estate Investment Management (BNPP REIM), sous réserve des autorisations réglementaires et des instances du personnel
2. Sur la base des actifs sous gestion au 31.12.2024
3. AuM alternatifs mondiaux y.c. actifs sous conseil et supervision publiés au 31.12.2024, analyse BCG
4. ROIC : projection du résultat net généré à partir de 2028 par le capital redéployé, divisé par l'allocation de capital CET1 correspondante, (35pb estimés au closing, les échanges avec les autorités de supervision se poursuivant)
5. L'impact de l'opération sur le ratio CET1 du Groupe est estimé à environ -35 pb sur les comptes du 3ème trimestre 2025, les échanges avec les autorités de supervision se poursuivant



### — Détails par pôle (2T25)

#### — CIB

- Global Banking
- Global Markets
- Securities Services

#### — CPBS

##### Banques commerciales

- Banques commerciales de la zone Euro
- Banque Commerciale en France – BCEF
- BNL banca commerciale
- Banque Commerciale en Belgique – BCEB
- Banque Commerciale au Luxembourg - BCEL
- Europe Méditerranée

##### Métiers spécialisés

- Personal Finance – PF
- Arval / Leasing Solutions
- Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors

#### — IPS

- Assurance
- Gestion Institutionnelle et Privée

### — Autres éléments

- Autres activités
- Nombre d'actions et Bénéfice Par Action
- Actif net par Action
- Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents
- Créances douteuses sur encours et taux de couverture
- Ratio Common Equity Tier 1
- Ressources de marché à moyen / long terme
- Ratio MREL
- Ratio TLAC
- Distance MDA
- Actifs pondérés
- Liquidité
- Notation des dettes long-terme de BNP Paribas



## CONTACTS ET PROCHAINS EVENEMENTS

### — Relations Investisseurs

Bénédicte Thibord, Responsable Relations Investisseurs et Information Financière

#### Equity

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

#### Dette & Agences de notation

Tania Mansour  
Olivier Parenty

#### Actionnaires individuels & ESG

Antoine Labarsouque  
[Investor.relations@bnpparibas.com](mailto:Investor.relations@bnpparibas.com)

### — Prochains évènements

- 30 sept. 2025 – Date de paiement de l'acompte sur dividende 2025
- 28 oct. 2025 – Date de publication des résultats du 3T25

**Le consensus collecté et agrégé par l'équipe Relations Investisseurs** est disponible à l'adresse suivante : Action BNP Paribas | Actionnaires & Investisseurs | Groupe BNP Paribas.

Il correspond à la moyenne arithmétique des estimations des différentes lignes du compte de résultat au niveau du Groupe, fournies par les analystes contactés par BNP Paribas pour y contribuer.