

RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2025

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 24 avril 2025

Nous réalisons de très bonnes performances au niveau des pôles opérationnels

		1T25 (en M€)	Var / 1T24 ¹
Forte croissance des revenus <i>Var / 1T24 des pôles opérationnels : +6,1%</i> <ul style="list-style-type: none">• Trimestre record pour CIB (+12,5% / 1T24)• Bonnes performances de CPBS (+1,2% / 1T24)• Excellent trimestre pour IPS (+6,6% / 1T24)	— Revenus	12 960	+3,8%
Efficacité opérationnelle Effet de ciseaux des pôles opérationnels : +1,9 pts	— Frais de gestion	8 257	+4,0%
Coût du risque² modéré, lié à la qualité de la franchise-clients	— Coût du risque ²	33 pb	+4 pb
Résultat d'exploitation <i>Var / 1T24 des pôles opérationnels : +6,7%</i>	— REX	3 922	+0,3%
Résultat net part du groupe en ligne avec la trajectoire Rappel : niveau élevé des éléments exceptionnels au 1T24	— Résultat net ³	2 951	-4,9%
Actif Net par action⁴	— ANC	95,8 €	
Structure financière très solide	— CET1	12,4%	

Distribution du résultat en 2025*	Dividende 2024 (4,79 €) : paiement le 21 mai 2025
	Acompte sur dividende 2025 : paiement le 30 septembre 2025
	Rachat d'actions (1,08 Md€) : autorisation obtenue de la BCE; lancement au 2T25

La performance des pôles opérationnels au 1er trimestre 2025 est en ligne avec la trajectoire de croissance attendue en 2024-2026

*Dividende 2024 : sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 13 mai 2025



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

Le 23 avril 2025, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2025.

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

« Le Groupe réalise de très bonnes performances opérationnelles au 1er trimestre 2025 grâce à la mobilisation de ses équipes et à la puissance de ses plateformes. Nous confirmons notre trajectoire 2024-2026, forts de notre modèle diversifié et de notre résilience à travers les cycles. Dans un environnement incertain, l'Europe réinvestit. Mars 2025 marque un tournant avec le nouveau plan d'investissements de l'Allemagne et le plan Readiness 2030 ainsi que la publication par la Commission Européenne de sa stratégie pour l'Union de l'Epargne et des Investissements (UEI). Nous sommes parfaitement positionnés pour accompagner ce nouveau cycle d'investissement qui devrait se concrétiser à moyen terme. Enfin, je tiens à remercier toutes nos équipes pour leur mobilisation continue aux côtés de nos clients. »

RESULTATS DU GROUPE AU 31 MARS 2025

Résultats du Groupe au 1^{er} trimestre 2025

Revenus

Au 1^{er} trimestre 2025 (ci-après 1T25), le **produit net bancaire du Groupe (PNB)** s'élève à 12 960 M€, en hausse de 3,8% par rapport au 1^{er} trimestre 2024¹ (ci-après 1T24). S'agissant du périmètre des pôles opérationnels, le PNB est en hausse de +6,1% / 1T24.

Corporate & Institutional Banking (CIB) enregistre un trimestre record (+12,5% / 1T24) sous l'effet combiné des très bonnes performances des trois métiers. Global Banking (+4,5% / 1T24) est porté par les activités de Capital Markets et le dynamisme de Transaction Banking. Global Markets (+17,3% / 1T24) bénéficie de la croissance prononcée des activités Equity & Prime Services (+42,1% / 1T24) et de la croissance de FICC (+4,4% / 1T24), tirée par les activités macro. Enfin, les revenus de Securities Services (+13,4% / 1T24) sont en hausse, tirés par les commissions (sur encours et transactions).

Le PNB de **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**⁵ est en croissance (+1,2% / 1T24) porté par la croissance des banques commerciales (+4,2% / 1T24).

Au sein des banques commerciales, les dépôts (+1,9%⁶ / 1T24) et les crédits (+0,8%⁶ / 1T24) progressent légèrement. Au niveau des revenus, la zone euro enregistre des tendances positives (+0,6% / 1T24) et une forte hausse pour Europe Méditerranée (+19,5% / 1T24).

Au sein des métiers spécialisés, les revenus d'Arval et Leasing Solutions (-11,8% / 1T24) sont impactés par la normalisation du prix des véhicules d'occasion (VO) chez Arval malgré ses bonnes performances commerciales comme l'illustre la forte hausse de son PNB organique (+12,3% / 1T24⁷). Les revenus de Leasing Solutions progressent de 6,1% / 1T24. Les revenus de Personal Finance core⁸ sont en croissance (+2,0% / 1T24), tirés par la progression des volumes et la hausse de la marge à la production. Les revenus des Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors sont en hausse (+0,1% / 1T24 ; +13,1% / 1T24 à périmètre et change constant).

Investment & Protection Services (IPS) enregistre un très bon trimestre (PNB : +6,6% / 1T24), porté par l'Assurance, l'Asset Management et Wealth Management. Les revenus Assurance (+4,1% / 1T24) sont en progression, soutenus notamment par l'activité Epargne en France. Wealth Management enregistre une forte croissance des revenus (+10,7% / 1T24) liée à la progression des commissions. Asset Management enregistre un bon trimestre (+5,9% / 1T24) porté par la hausse des commissions, soutenue par l'effet marché et la bonne performance des investissements financiers.

Frais de gestion

Les frais de gestion s'élèvent à 8 257 M€ au 1T25 (+4,0% / 1T24). L'effet de ciseaux au niveau du groupe est négatif de -0,2 point. Au niveau des pôles opérationnels, l'effet de ciseaux est positif de +1,9 points.

Les frais de gestion de **CIB** progressent (+8,1% / 1T24) pour accompagner la croissance. L'effet de ciseaux est très positif au niveau du pôle (+4,4 points) ainsi qu'au niveau des activités Global Markets (+5,5 points) et Securities Services (+10,9 points). Il est nul pour l'activité Global Banking qui enregistre néanmoins un coefficient d'exploitation bas (47,2%).

Les frais de gestion sont en hausse de 2,0% au sein du pôle **CPBS**⁵. L'effet de ciseaux est légèrement négatif au global (-0,7 point). Au sein des banques commerciales, les frais de gestion sont stables et l'effet de ciseaux est positif (+0,9 point) dans la zone euro. Les frais de gestion progressent fortement chez Europe Méditerranée (+17,7% / 1T24) compte tenu de l'inflation élevée en Turquie. L'effet de ciseaux est néanmoins positif (+1,8 points). Les métiers spécialisés enregistrent une stabilité de leurs frais de gestion (+0,2% / 1T24) avec un effet de ciseaux positif au niveau (i) de Personal Finance core (+2,3 points), (ii) de Leasing Solutions (+2,6 points) et (iii) de l'activité Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors (+9,1 points ; +13,1 points à périmètre et change constant).

Enfin, les frais de gestion d'**IPS** sont en hausse modérée (+2,7% / 1T24) pour accompagner la croissance et le développement. L'effet de ciseaux est positif au niveau du pôle (+3,9 points) ainsi qu'au niveau de l'Assurance, Wealth Management et Asset Management.

Coût du risque

Au 1T25, le coût du risque du Groupe s'établit à 766 M€² (640 M€ au 1T24), soit 33 points de base des encours de crédit à la clientèle, un niveau modéré qui reste inférieur à 40 points de base grâce à la qualité de la franchise-clients. Au 1T25, le coût du risque reflète des reprises de provisions sur encours sains (strates 1 et 2) de 9 M€ et une dotation sur créances douteuses (strate 3) de 775 M€ (763 M€ au 1T24). Le stock de provisions s'établit au 31.03.2025 à 18,4 Md€ dont 4,1 Md€ de provisions en strates 1 et 2. Le taux de couverture strate 3 est de 69,6% pour un taux de créances douteuses de 1,6%.



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

Le **résultat d'exploitation** du Groupe s'établit à 3 922 M€ (3 901 M€ au 1T24). Au niveau des pôles opérationnels, il est en hausse de +6,7% par rapport au 1T24.

Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices s'établit à 28,5% pour le 1^{er} trimestre.

Le **résultat net part du Groupe** s'élève à 2 951 M€ au 1T25, en baisse de 4,9% par rapport au 1T24 (3 103 M€), ce recul étant exclusivement lié au niveau très élevé des éléments exceptionnels au 1T24.

Développement durable

Au 1^{er} trimestre 2025, BNP Paribas a poursuivi son soutien aux clients dans le financement de leurs projets de transition énergétique, avec en particulier au niveau des trois pôles :

- **CIB** a signé un accord avec la Banque européenne d'investissement (BEI) afin de mobiliser jusqu'à 8 milliards d'euros d'investissements pour des projets éoliens dans toute l'Union européenne ;
- **CPBS** a inauguré à travers l'entité BNP Paribas 3 Step IT un nouveau site de reconditionnement et de remarketing informatique en Ile-de-France permettant de traiter 400 000 équipements par an ;
- **IPS**, à travers son entité BNP Paribas Asset Management, a réalisé avec succès le *closing* du fonds BNP Paribas Solar Impulse Venture Fund, fonds classé article 9, SFDR. Le fonds a dépassé sa taille cible en atteignant 172 M€.

Structure financière au 31 mars 2025

Le **ratio « Common Equity Tier 1⁹ »** s'élève à 12,4% au 31 mars 2025, très supérieur aux exigences SREP (10,42%) et stable par rapport au 1^{er} janvier 2025 après prise en compte de l'effet plein de Bâle 4 hors FRTB¹⁰ (-50 points de base). Le 1^{er} trimestre 2025 est marqué par les effets combinés (i) de la génération organique de capital nette de l'évolution des actifs pondérés au 1T25 (+30 points de base), (ii) de la distribution du résultat du 1T25 basée sur un taux de distribution de 60% (-20 points de base) et (iii) de la mise à jour de modèles (-10 points de base).

Le **ratio de levier**¹¹ s'élève à 4,4% au 31 mars 2025.

Au 31 mars 2025, le **Liquidity Coverage Ratio**¹² (fin de période) s'établit à 133%, les **actifs liquides de haute qualité (HQLA)** à 388 Md€ et la **réserve de liquidité disponible instantanément**¹³ à 483 milliards d'euros.



Trajectoire 2024-2026

La trajectoire des pôles opérationnels au 1^{er} trimestre 2025 est en ligne avec la trajectoire de croissance attendue en 2024-2026.

BNP Paribas confirme sa trajectoire 2024-2026 :

- **Revenus** : taux de croissance moyen supérieur à 5% pour la période 2024-2026
- **Effet de ciseaux** : ~+1,5 points/an en moyenne
- **Coût du risque** : inférieur à 40 pb en 2025 et 2026
- **Résultat net** : taux de croissance moyen supérieur à 7% pour la période 2024-2026
- **Bénéfice Net par Action** : taux de croissance moyen supérieur à 8% pour la période 2024-2026
- **Ratio CET1 pre FRTB** : ~12,3%
- **ROTE 2025** : 11,5% ; **ROTE 2026** : 12%

Les leviers de croissance sont en place au sein de chaque pôle :

CIB, plateforme à forte valeur ajoutée et puissant moteur de croissance, poursuit ses gains de part de marché, fort d'une franchise clients diversifiée, d'un profil de risque bas et d'un capital optimisé.

Pour **CPBS**, 2025 sera marqué par le nouveau plan stratégique* pour BCEF et l'extension de celui de Personal Finance à l'horizon 2028, avec un impact anticipé sur le ROTE Groupe de +1% d'ici 2028 dont +0,5% d'ici 2026. Les revenus des banques commerciales seront portés par le nouvel environnement de taux avec un taux de croissance moyen d'environ 4% sur la période 2024-2026. La trajectoire d'une hausse de 3% des revenus en 2025 dans la zone euro est confirmée.

IPS poursuit la bonne dynamique de croissance organique de l'Assurance, de l'Asset Management et du Wealth Management. Au-delà, la forte accélération sera portée par la mise en œuvre des croissances externes : Projet AXA IM¹⁴, Wealth Management, Assurance Vie.

Notre modèle diversifié et notre résilience à travers les cycles constituent des atouts dans l'environnement actuel comme l'illustrent i) la croissance régulière du dividende (taux de croissance moyen 2012-2024 : +10,2%), ii) la progression de l'actif net par action (taux de croissance moyen 2012-2024 : +5,0%), iii) la stabilité du ratio coût du risque / RBE (16,3% au 1T25) et iv) la diversification des expositions sectorielles, aucun secteur ne représentant plus de 4% des expositions de crédit du Groupe¹⁵.

L'ensemble des pôles contribuera à la trajectoire de croissance des revenus (taux de croissance moyen pour la période 2024-2026 supérieur à 5% avec le projet AXA IM¹⁴ et de l'ordre de 4% sans le projet AXA IM¹⁴). Fort de ses plateformes industrielles, le groupe est parfaitement positionné pour accompagner l'Europe qui réinvestit, alors que mars 2025 marque un tournant avec le début des engagements en Allemagne et le plan *Readiness 2030*, ainsi que la publication par la Commission Européenne de sa stratégie pour l'Union de l'Épargne et des Investissements (UEI). _____

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



CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Résultats de CIB au 1^{er} trimestre 2025

CIB réalise un trimestre record.

Le **produit net bancaire** (5 283 M€) est en hausse de 12,5% / 1T24, sous l'effet combiné des très bonnes performances des trois métiers : Global Banking (+4,5% / 1T24), Global Markets (+17,3% / 1T24) et Securities Services (+13,4% / 1T24).

Les **frais de gestion**, à 2 962 M€, sont en hausse de 8,1% / 1T24 pour accompagner la croissance. L'effet de ciseaux est positif de 4,4 points et le coefficient d'exploitation en recul (56,1% au 1T25 contre 58,4% au 1T24).

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 2 321 M€, en hausse de 18,7% / 1T24.

Le **coût du risque** s'établit à 65 M€, un niveau bas.

Sur la base de ces très bonnes performances, CIB dégage un **résultat avant impôt** de 2 265 M€, en augmentation de 10,4%.

CIB – Global Banking

Au 1^{er} trimestre, Global Banking s'illustre ce trimestre par une croissance solide et confirme son leadership en EMEA.

Les revenus (1 619 M€) sont en hausse de 4,5% / 1T24, tirés par un très bon niveau d'activité pour Capital Markets (+13,2%) et la progression continue des parts de marché. Par activité, Capital Markets enregistre une croissance des revenus dans chacune des 3 régions. Le dynamisme commercial est également soutenu en Transaction Banking. L'Advisory enregistre une bonne performance dans un marché en ralentissement.

Les crédits (183 Md€, +2,8%¹⁶ / 1T24) et les dépôts (230 Md€, +6,0%¹⁶ / 1T24) sont en hausse.

Global Banking confirme son leadership en EMEA au 1^{er} trimestre 2025 avec en particulier les classements suivants : (i) #3 en commissions Investment Banking EMEA¹⁷, (ii) leader EMEA sur les crédits syndiqués et émissions obligataires¹⁷, (iii) #1 ex-aequo en revenus de Transaction Banking EMEA sur l'année 2024¹⁸.

CIB – Global Markets

Global Markets enregistre un trimestre record et une performance prononcée du métier Equities & Prime Services.

À 2 871 M€, les revenus de Global Markets sont en forte hausse de 17,3% / 1T24 avec un dynamisme particulier en Europe.

Les revenus de Equity & Prime Services s'établissent à 1 187 M€ et enregistrent une forte hausse (+42,1% / 1T24). Ce trimestre record est tiré par une croissance dans toutes les régions et les lignes métiers, en particulier en Prime Services ainsi qu'au niveau des dérivés action sur les structurés et les activités de flux grâce à la hausse de la volatilité.

A 1 684 M€, les revenus de FICC sont en hausse de 4,4% / 1T24, en particulier dans les activités

macro, portés par la volatilité au niveau du change, des futures et des options. L'activité taux est en croissance, mais moins dynamique sur les repos. L'activité de crédit est forte sur le marché primaire en particulier aux Etats-Unis, contrairement aux activités secondaires.

En termes de classements, Global Markets confirme son leadership sur les plateformes électroniques multi-dealers.

La VaR (1 jour, 99%) moyenne, qui mesure le niveau des risques de marché, s'établit à 34 M€ (+ 2 M€ / 4T24). Elle reste à un niveau bas, en légère hausse ce trimestre par rapport au 4T24.

CIB – Securities Services

Le 1^{er} trimestre est marqué par une contribution soutenue de tous les leviers de croissance.

À 793 M€, Securities Services enregistre un PNB en hausse (+13,4% / 1T24). Les revenus sont portés par un fort développement commercial et une croissance soutenue et équilibrée entre revenus d'intérêts et commissions, grâce à la hausse (i) des volumes d'actifs en conservation et (ii) du nombre de transactions. Les niveaux de marché et la volatilité élevée contribuent à cette hausse des volumes.

Des nouveaux mandats ont été signés dans chaque segment et géographie, en particulier celui avec ProCapital, une filiale du Crédit Mutuel Arkea, incluant une conservation locale et globale pour 22 Md€ d'actifs et la compensation de produits dérivés listés. Parallèlement, le développement sur le segment *Private Capital* est robuste.

Les encours moyens sont en hausse (+11,6% / 1T24), du fait de l'effet performance et de la mise en œuvre des nouveaux mandats. Les transactions sont également en hausse, en raison notamment d'une volatilité moyenne plus élevée.

En termes d'innovation technologique, le métier poursuit le déploiement de fonctionnalités avancées de la plateforme client nouvelle génération, Neolink, intégrant des services Fintech et de l'intelligence artificielle.



COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

Résultats de CPBS au 1^{er} trimestre 2025

Le 1^{er} trimestre est marqué par de bonnes performances commerciales au sein de chaque métier, soutenant la croissance du résultat avant impôt.

Le produit net bancaire⁵, à 6 532 M€, est en hausse de 1,2% / 1T24.

Les revenus des banques commerciales⁵ à 4 190 M€ sont en hausse (+4,2% / 1T24), avec une progression des revenus d'intérêt (+3,2% / 1T24) et des commissions dans l'ensemble des réseaux (+6,0% / 1T24). Les actifs sous gestion enregistrent une croissance en Banque Privée (+4,9% / 31.03.2024) et Hello bank ! poursuit son développement à 3,7 millions de clients (+5,2% / 1T24). Concernant l'initiative transversale du Groupe dans les paiements, les investissements se poursuivent avec le lancement, en partenariat avec le Groupe BPCE, de Estreem, nouveau leader français du *processing* des paiements. En termes de digitalisation, ce trimestre est marqué par une forte hausse des usages digitaux des clients (environ 12 millions de connections par jour ; en progression de 9,4% / 1T24).

Les revenus des Métiers Spécialisés s'établissent à 2 342 M€ (-3,6% / 1T24). Le PNB organique (marge financière et sur services) d'Arval progresse fortement. Néanmoins, Arval reste impacté par la normalisation des prix des véhicules d'occasion (VO). Les marges et les volumes s'améliorent au sein de Leasing Solutions. Concernant Personal Finance core, les revenus progressent (+2,0% / 1T24), illustrant une croissance de la production et une amélioration des marges. Nickel poursuit son développement (environ 4,5 millions de comptes ouverts¹⁹ au 31.03.2025) et enregistre une croissance de son activité. Personal Investors progresse fortement en Allemagne.

Les frais de gestion⁵ sont en hausse de +2,0%. Dans les banques commerciales, ils progressent de 2,7% et l'effet de ciseaux est positif de +0,9 point dans la zone euro. Dans les métiers spécialisés, ils sont stables (+0,2% / 1T24) avec un effet de ciseaux positif au niveau (i) de Personal Finance core (+2,3 points), (ii) de Leasing (+2,6 points) et (iii) de l'activité Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors (+9,1 points ; +13,1 points à périmètre et change constant).

Le résultat brut d'exploitation⁵ s'établit à 2 143 M€ (-0,2% / 1T24) et le coût du risque et autres⁵ à 712 M€ (702 M€ au 1T24), en hausse de 1,4% / 1T24.

Ainsi, le pôle dégage un résultat avant impôt⁵ de 1 483 M€ (+3,0% / 1T24).

CPBS – Banque Commerciale en France (BCEF)

Au 1^{er} trimestre, les revenus²⁰ de BCEF augmentent de +2,6%, portés par une croissance soutenue des commissions. L'assurance-vie enregistre une forte collecte.

Les encours de dépôt reculent légèrement de 0,9% / 1T24 et le mix des dépôts marque un début de stabilisation. Les encours de crédit reculent de 0,7% / 1T24 (+0,7% hors PGE) lié au recul des PGE avec néanmoins une progression des crédits d'investissement. Au niveau de l'Epargne hors-bilan, la collecte nette en assurance-vie s'établit à 1,3 Md€ au 1T25, très supérieure à celle de 2024 (+38% / 1T24). La gestion sous mandat pour la clientèle de particuliers enregistre un très fort dynamisme ce trimestre. Les actifs sous gestion de la Banque Privée s'établissent à 140 Md€ au 31.03.2025 (+2,3% / 1T24).



Le produit net bancaire²⁰ s'élève à 1 662 M€, en hausse de 2,6% / 1T24, porté par la hausse des commissions. Les revenus d'intérêt²⁰ sont stables, sous l'effet combiné de la progression des marges sur les dépôts à vue et des tensions sur les marges de crédit dans un environnement de marché compétitif. En revanche, les commissions²⁰ sont en forte croissance, soutenue par les commissions financières notamment de la banque privée.

A 1 184 M€, les frais de gestion²⁰ restent contenus (+1,2% / 1T24) grâce à la maîtrise des frais généraux compensant les effets de l'inflation. L'effet de ciseaux est positif (+1,5 point).

Le résultat brut d'exploitation²⁰ s'élève à 478 M€ (+6,4% / 1T24).

Le coût du risque²⁰ s'établit à 125 M€ (116 M€ au 1T24), soit 22 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEF dégage un résultat avant impôt²¹ de 302 M€ (+5,3% / 1T24).

CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

Le 1er trimestre est marqué par la croissance des commissions et la bonne dynamique de l'épargne hors-bilan.

Les encours de dépôt sont en très légère baisse, en lien avec un recul des volumes au niveau des clients particuliers et des entreprises, partiellement compensée par les activités de banque privée. Les dépôts se stabilisent (+0,4% / 4T24) et les encours de crédit sont en léger recul au global (-1,9% / 1T24) et sur le périmètre hors crédits douteux (-1,3% / 1T24). Les actifs clientèle hors-bilan (assurance vie, OPCVM et comptes-titres) augmentent de 4,1% / 1T24. La très bonne collecte nette en Banque Privée s'établit à 1,5 Md€ au 1T25 (+6,6% / 1T24).

Le produit net bancaire²⁰, à 731 M€, est stable, avec une progression des commissions compensée par la baisse des revenus d'intérêt, compte tenu de la baisse de la marge sur dépôts des entreprises et de la pression sur les marges de crédits, notamment en immobilier. Les commissions²⁰ bancaires et financières sont en forte progression.

À 438 M€, les frais de gestion²⁰ sont stables (-0,5% / 1T24), l'impact de l'inflation et des taxes étant compensé par les mesures d'économie et d'efficacité opérationnelle. L'effet de ciseaux est positif hors taxes IFRIC.

Le résultat brut d'exploitation²⁰ s'établit à 292 M€ (+0,7% / 1T24).

À 37 M€, le coût du risque²⁰ est en baisse et s'établit à 20 points de base des encours de crédit à la clientèle, en lien avec la réduction de nouveaux cas de défaut combiné à des reprises de strates 1 et 2.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BNL bc dégage un résultat avant impôt²¹ de 245 M€, en hausse (+16,3% / 1T24).

CPBS – Banque Commerciale en Belgique (BCEB)

Le 1^{er} trimestre est marqué par une bonne dynamique commerciale.

Les encours de dépôt sont en hausse de 2,6% / 1T24, liée à la dynamique commerciale auprès de la clientèle des particuliers et au niveau de la banque privée à la suite du remboursement des bons d'Etat belges. Les dépôts des entreprises sont en croissance de 3,2% / 1T24 et les dépôts à terme reculent au profit des comptes sur livret et des dépôts à vue sur les deux derniers trimestres. Les encours de crédit augmentent de 2,5% / 1T24, portés par la progression sur l'ensemble des segments, prêts immobiliers et crédits aux entreprises. Les actifs hors-bilan (assurance vie et OPCVM) progressent de 4,6% / 31.03.2024, portés par la croissance des OPCVM. Les actifs sous gestion de la Banque Privée s'établissent à 83 Md€ au 31.03.2025 (+3,7% / 1T24).

Le produit net bancaire²⁰ s'établit à 923 M€, en légère baisse de 1,0% / 1T24. Les revenus d'intérêt sont en baisse, la progression de la marge sur dépôts en lien avec la hausse des volumes étant compensée par la pression sur les marges de crédits notamment immobiliers. Les commissions augmentent de 5,3% / 1T24, avec des tendances positives sur l'ensemble des produits.

À 935 M€, les frais de gestion²⁰ sont en baisse de 2,1% / 1T24, en lien avec les mesures d'économie et les synergies à la suite de l'intégration de Bpost Bank. L'effet de ciseaux est positif à 1,1 points, +1,7 points hors taxes IFRIC.

Le résultat brut d'exploitation²⁰ s'établit à -12 M€.

A -13 M€, le coût du risque²⁰ est en forte baisse, principalement liée à des reprises de provisions spécifiques strate 3.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEB dégage un résultat avant impôt²¹ de 5 M€.

CPBS – Banque Commerciale au Luxembourg (BCEL)

Au 1^{er} trimestre, BCEL enregistre une forte croissance des dépôts.

Le produit net bancaire²⁰ s'établit à 157 M€ (+1,1% / 1T24). Les revenus d'intérêt²⁰ sont stables, en lien avec la bonne tenue des marges sur dépôts compensant l'effet de base des plus-values de cession de titres au 1T24.

À 85 M€, les frais de gestion²⁰ progressent de 5,1%, en lien avec l'inflation et des projets spécifiques.

Le résultat brut d'exploitation²⁰ est en baisse, à 72 M€ (-3,2% / 1T24) et le coût du risque²⁰ à un niveau toujours très bas.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEL dégage ainsi un résultat avant impôt²¹ de 71 M€ (-1,8% / 1T24), compte tenu de l'effet de base sur les revenus au 1T24.

CPBS – Europe Méditerranée

Très bon 1^{er} trimestre marqué par une solide dynamique commerciale

Les dépôts progressent dans l'ensemble des pays. Les encours de crédit sont en hausse, avec en particulier une reprise de la production auprès de la clientèle des particuliers en Pologne et plus largement auprès de l'ensemble de la clientèle en Turquie.

Le produit net bancaire²⁰ à 909 M€, est en hausse de 19,1% / 1T24 et de 21,0% / 1T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie. Cette forte croissance est liée à celle des marges et à la bonne dynamique des commissions sur les paiements. Par ailleurs, les marges d'intérêt progressent en Pologne.

Les frais de gestion²⁰, à 594 M€, sont en hausse de 18,0% / 1T24 et de 21,0% / 1T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie.

Le résultat brut d'exploitation²⁰ s'établit à 315 M€.

Le coût du risque²⁰ s'établit à 61 points de base des encours de la clientèle et les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers s'établissent à 15 M€ (5 M€ au 1T24).

La situation d'hyperinflation en Turquie conduit à une légère amélioration des « autres éléments hors exploitation ».

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt²¹ de 299 M€, en hausse de 47,7% / 1T24 et de +20,1% / 1T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie.

CPBS – Métiers spécialisés – Personal Finance core⁸

Le 1^{er} trimestre est marqué par la progression des volumes et de la marge à la production. L'effet de ciseaux est positif.

Ce trimestre est marqué par une progression sélective des encours (+3,6% / 1T24) et une solide dynamique commerciale dans tous les canaux de distribution.

L'activité mobilité enregistre une bonne performance, notamment au travers du partenariat avec Stellantis, comme l'illustre la progression des encours de crédit fin de période (+4,0% / 1T24).

Les prêts personnels et les cartes de crédit sont en hausse (production de +9% / 1T24), bénéficiant des premiers effets du déploiement du partenariat avec Apple en France.

Personal Finance gère activement son bilan avec notamment l'émission d'une nouvelle titrisation synthétique en Espagne avec la BEI²² portant sur des crédits automobiles pour 980 M€ au 31.03.2025. La baisse attendue des actifs nets pondérés liée à cette opération est de 650 M€ la première année.

Sur cette base, le produit net bancaire à 1 247 M€ est en hausse de 2,0% / 1T24, porté par la progression des volumes en lien avec les nouveaux partenariats et la hausse de la marge à la production.

Les frais de gestion, à 681 M€, reculent de 0,3%. L'effet de ciseaux est positif (+2,3 points).

Le résultat brut d'exploitation est en progression de 5,0% et s'établit à 565 M€.

Le coût du risque s'établit à 402 M€ (371 M€ au 1T24). Au 31 mars 2025, il représente 149 points de base des encours de la clientèle.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 166 M€, en baisse de 7,3%, en lien notamment avec une plus forte contribution des sociétés mises en équivalence au 1T24.

CPBS – Métiers spécialisés – Arval et Leasing Solutions

Le 1^{er} trimestre est marqué, pour Arval par (i) la normalisation du prix des véhicules d'occasion (VO) et (ii) la forte croissance du PNB organique. Les revenus progressent ce trimestre chez Leasing Solutions.

Le niveau d'activité est soutenu, comme l'illustrent les progressions du parc financé d'Arval (+5,0%²³ / 1T24) et des encours (+14,1% / 1T24). S'agissant du marché de la location longue durée de véhicules, 37% des entreprises (> 8 000 clients interrogés) ont l'intention d'introduire ou d'accroître l'utilisation de ce service dans les 3 prochaines années selon *Arval Mobility Observatory Fleet*. La normalisation des prix des VO se poursuit avec une contribution faible du PNB VO attendue jusqu'en 2026.

Les encours de Leasing Solutions progressent de 1,6% / 1T24 et les marges s'améliorent. Ce trimestre est marqué par l'extension de partenariats sous la forme de JV avec des fabricants d'équipement, en particulier l'ouverture d'une nouvelle succursale en Espagne avec JCB et une nouvelle filiale en Roumanie avec CNHI.

Le produit net bancaire combiné d'Arval et de Leasing Solutions, à 840 M€, est en baisse de 11,8%, impacté négativement par l'évolution du prix des VO chez Arval (rappel contribution PNB VO : 263 M€ au 1T24, 265 M€ au 2T24, 147 M€ au 3T24, 52 M€ au 4T24) générant un effet de base très négatif au premier semestre 2025. Ceci est néanmoins partiellement compensé par la forte croissance du PNB organique (marge financière et sur services) d'Arval (+12,3% hors élément exceptionnel de 53 M€) et la progression des revenus de Leasing Solutions (+6,1% / 1T24) grâce à un effet de volume et à l'amélioration des marges.

Les frais de gestion, à 414 M€, augmentent de 5,4%, en lien avec l'inflation et la dynamique commerciale. L'effet de ciseaux est très positif hors PNB VO.

Le résultat avant impôt d'Arval et Leasing Solutions s'établit à 337 M€ (-32,5% / 1T24).

CPBS – Métiers spécialisés – Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors

Le 1^{er} trimestre 2025 est marqué par une très bonne dynamique d'activité.

Nickel consolide sa place de numéro 1 de réseau de distribution des comptes courants en France et au Portugal et de numéro 2 en Espagne. En parallèle, Nickel élargit l'offre produit avec le lancement du portefeuille digital « *Click to Pay* » en France, Espagne, Belgique et Allemagne permettant de simplifier et de sécuriser les paiements en ligne.

Floa, un des leaders français du paiement fractionné, affiche une forte croissance de la production de *Floa Pay* (+32% / 1T24) et déploie l'assistance IA générative pour automatiser et simplifier le parcours client en ligne des prêts à la consommation.

Enfin, Personal Investors, banque en ligne et de services bancaires en Allemagne, enregistre une bonne dynamique commerciale avec une forte hausse du nombre de transactions (+9,4% / 1T24). Les actifs sous gestion en Allemagne sont en hausse (+4,0% / 31.03.2024) en lien avec l'effet

favorable de l'évolution des marchés financiers.

Sur cette base, le produit net bancaire²⁰, à 259 M€, est en forte progression de 13,2% / 1T24 à périmètre et change constant, portée par la hausse du nombre de clients et un niveau d'activité élevé. Pour rappel, Personal Investors a cédé une entité en 2024 générant environ 100 M€ de revenus et 70 M€ de coûts en 2024.

Les frais de gestion²⁰ s'établissent à 169 M€ (+0,2% / 1T24 à périmètre et change constants). L'effet de ciseaux est très positif (+13,0 points à périmètre et change constants).

Le résultat brut d'exploitation²⁰ s'établit à 90 M€ et le coût du risque²⁰ à 28 M€ (24 M€ au 1T24).

Le résultat avant impôt²¹ des Nouveaux métiers digitaux et de Personal Investors après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Allemagne au métier Wealth Management (pôle IPS), s'élève à 59 M€ (+80,5% à périmètre et change constant).

INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

Résultats d'IPS au 1^{er} trimestre 2025

IPS réalise un très bon trimestre, avec une bonne dynamique de collecte et une forte progression des revenus.

Au 31 mars 2025, les **actifs sous gestion**²⁴ s'établissent à 1 384 Md€ (+0.5% / 31.12.2024 ; +7,9% / 31.03.2024). Ils enregistrent les effets combinés (i) de la collecte nette dynamique (+16,2 Md€) et (ii) de la performance des marchés (+2,3 Md€) et (iii) un effet change négatif sur les actifs sous gestion en fin de trimestre (-11,4 Md€). Ils se répartissent entre 625 milliards d'euros pour les métiers Asset Management et Real Estate²⁵, 469 milliards d'euros pour le métier Wealth Management et 289 milliards d'euros pour le métier Assurance.

L'**Assurance** enregistre une collecte brute en hausse en Epargne, soutenue notamment par un très bon démarrage de l'activité de BCC Vita avec le réseau BCC Banca Iccrea et de Neufilize Vie, et en Protection. Ce trimestre est marqué également par l'impact positif d'une revalorisation de participation en « Autres résultats » (168 M€).

L'**Asset Management** enregistre une bonne collecte (4,1 Md€ au 1T25), à la fois dans les fonds monétaires et en supports moyen long terme. Les commissions progressent, soutenues par l'effet performance des marchés malgré un effet change négatif pour les actifs sous gestion en fin de trimestre. Les investissements financiers enregistrent une bonne performance.

Enfin, les revenus de **Wealth Management** sont en hausse de 10,7% / 1T24. Les actifs sous gestion progressent, portés par une bonne collecte (9,4 Md€ au 1T25), notamment en Asie et dans les banques commerciales. Les commissions transactionnelles progressent fortement dans toutes les géographies et les dépôts se tiennent bien, notamment en USD.

Au global, les revenus s'établissent à 1 496 M€ (+6,6% / 1T24). Ils sont portés par les bonnes dynamiques en Assurance (+4,1%), Wealth Management (+10,7%) et en Asset Management (+5,9%).

À 907 M€, les **frais de gestion** sont en hausse +2,7% / 1T24, en lien avec l'accompagnement de la croissance et du développement. L'effet de ciseaux est positif (+3,9 points), **Le résultat brut d'exploitation** s'établit à 589 M€ (+13,2% / 1T24).

À 757 M€, **le résultat avant impôt** est en très forte progression de +36,1% / 1T24.

IPS - Assurance

Le 1^{er} trimestre 2025 est marqué par une croissance de la collecte brute et la progression des revenus.

L'activité Épargne s'illustre par une hausse de la collecte brute, soutenue notamment par le très bon démarrage de l'activité BCC Vita avec le réseau BCC Banca Iccrea et de Neuflyze Vie. La collecte nette est en croissance (+14% / 1T24), notamment en Italie. La France enregistre une forte progression de la part d'unités de comptes dans sa collecte.

Le chiffre d'affaires de l'activité Protection croît de 8% / 1T24, avec une bonne progression en France portée par l'assurance dommages et affinitaire et à l'international grâce au dynamisme des partenariats. Le 1^{er} trimestre est marqué également par le renouvellement et l'extension du partenariat avec Boulanger dans l'assurance affinitaire en France.

Au global, les revenus sont en hausse de 4,1% à 568 M€, soutenus par les activités en France en Epargne et les récentes acquisitions de BCC Vita et Neuflyze Vie.

Les frais de gestion, à 204 M€, sont stables en raison d'une bonne maîtrise des coûts. L'effet de ciseaux est positif (+4,6 points).

À 533 M€, le résultat avant impôt de l'Assurance est en très forte hausse de +38,8% / 1T24 et intègre l'impact positif d'une revalorisation de participation (168 M€).

IPS – Gestion institutionnelle et privée²⁶

Le 1^{er} trimestre affiche une forte progression des revenus soutenue par une activité dynamique.

Wealth Management enregistre un très bon niveau d'activité transactionnelle et une bonne collecte nette (9,4 Md€ au 1T25), notamment en Asie (avec une bonne collecte de dépôts en USD) et au niveau des banques commerciales.

Les actifs sous gestion de l'Asset Management sont impactés par un effet change négatif (-5,8 Md€ vs 31.12.2024). Pour autant, le trimestre est marqué par une bonne collecte (4,1 Md€ au 1T25), portée à la fois par les fonds monétaires et les supports moyen long terme, ainsi que la poursuite du développement de l'offre d'ETFs ainsi que la conclusion de nouveaux partenariats dans la distribution.

Les revenus, à 929 M€, progressent fortement de +8,2% / 1T24. Ils sont tirés par la croissance des métiers Wealth Management et Asset Management avec la progression des commissions financières et transactionnelles et la bonne performance des investissements financiers. Les revenus du métier Real Estate restent bas dans un marché très ralenti.

Les frais de gestion sont maîtrisés à 703 M€ (+3,7% / 1T24). L'effet de ciseaux est positif (+4,5 points). Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée s'élève ainsi à 224 M€, en très forte hausse de 30,0% / 1T24.

AUTRES ACTIVITÉS

Retraitements liés à l'assurance du 1T25

Le produit net bancaire fait l'objet d'une déduction de 309 M€ (274 M€ au 1T24) et les frais de gestion de 289 M€ (267 M€ au 1T24). Sur cette base, le résultat avant impôt s'établit à -20 M€ (-7 M€ au 1T24).

Résultats des Autres Activités (hors retraitements liés à l'assurance) du 1T25

Le recul du PNB (-43 M€ au 1T25 ; +206 M€ au 1T24) s'explique premièrement par le résultat de liquidité, puis par la valorisation d'éléments en valeur de marché. Suivant notre scénario actuel, l'écart formé au niveau des revenus au 1T25 par rapport 1T24 se résorberait sur l'ensemble de l'année, en ligne avec notre *guidance* d'ensemble des « Autres Activités ».

Les frais de gestion s'établissent à 288 M€ (277 M€ au 1T24) et intègrent l'impact des coûts de restructuration et d'adaptation pour 22 M€ (29 M€ au 1T24) et des coûts de renforcement informatique pour 85 M€ (74 M€ au 1T24).

Le coût du risque s'élève à 7 M€ (33 M€ au 1T24).

Le recul des « Autres éléments hors exploitation » s'explique par l'effet de base lié à la reconsolidation des activités en Ukraine (226 M€ au 1T24) et la plus-value de cession des activités de Personal Finance au Mexique (118 M€ au 1T24).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établit ainsi à -246 M€.



-
- ¹ Recomposition des séries trimestrielles publiée le 28 mars 2025 pour tenir compte notamment (i) de la transposition en droit de l'Union européenne de la finalisation de Bâle 3 (Bâle 4) par le règlement (EU) 2024/1623 du Parlement Européen et du Conseil du 31 mai 2024 amendant le règlement (EU) 575/2013, (ii) du passage de l'allocation des fonds propres normalisés de 11% à 12% des actifs pondérés, et (iii) du reclassement de données de résultat et d'activité du périmètre non stratégique de Personal Finance dans Autres Activités.
- ² Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »
- ³ Résultat net part du groupe
- ⁴ Actif Net Comptable Tangible par Action réévalué fin de période, en €
- ⁵ Intégrant 2/3 de la Banque Privée
- ⁶ 100% de la Banque Privée
- ⁷ Hors un élément exceptionnel positif de 53 M€ au 1T25
- ⁸ Rappel : à la suite de la reconstitution des séries trimestrielles publiée en mars 2025, les données concernent le périmètre core de Personal Finance (périmètre stratégique post recentrage géographique)
- ⁹ Calculé conformément au Règlement (UE) 575/2013 - Art. 92
- ¹⁰ FRTB : Fundamental Review of Trading Book
- ¹¹ Calculé conformément au Règlement (UE) 575/2013 - Art. 429
- ¹² Calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451b
- ¹³ Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales (« counterbalancing capacity ») tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement
- ¹⁴ Sous réserve des accords avec les autorités compétentes
- ¹⁵ Classification interne des secteurs corporates (hors secteurs classifiés finance et services aux entreprises), exposition de risque de crédit et de contrepartie, bilan et hors bilan, total expositions Groupe incluant les expositions souveraines, institutions financières et non financières et les ménages (2 108Md€ au 31.12.2024)
- ¹⁶ A taux historique. Un changement de méthodologie a eu lieu au 4T24 : les actifs et passifs totaux de GB présentés n'incluent désormais que les prêts et crédits. Les titres et autres actifs/passifs étaient précédemment inclus. Sans ce changement, le taux de croissance historique serait de 6,9% pour les prêts et 6,5% pour les dépôts
- ¹⁷ Dealogic
- ¹⁸ Coalition Greenwich FY24 Competitor Analytics ; joint #1, classement basé sur les revenus des banques dans le Top 12 Coalition Index en Transaction Banking (Cash Management et Trade Finance, hors Transaction Banking pour Institutions financières) en 2024 en EMEA: Europe, Moyen-Orient, Afrique
- ¹⁹ Comptes ouverts depuis la création, au total dans l'ensemble des pays
- ²⁰ Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
- ²¹ Intégrant 2/3 de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
- ²² BEI : Banque Européenne d'Investissement
- ²³ Progression de la flotte fin de période
- ²⁴ Y compris actifs distribués
- ²⁵ Actifs sous gestion de Real Estate de 24 Md€ - Actifs sous gestion de IPS Investments intégrés chez Asset Management suite à la constitution de la franchise Actifs Privés
- ²⁶ Asset Management, Wealth Management, Real Estate et IPS Investments



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE

(en M€)	1T25	1T24	Var. / 1T24
Produit Net Bancaire (PNB)	12 960	12 483	+3,8%
Frais de gestion	-8 257	-7 937	+4,0%
Résultat Brut d'Exploitation	4 703	4 546	+3,5%
Coût du risque	-766	-640	+19,7%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ¹	-15	-5	n.s.
Résultat d'exploitation	3 922	3 901	+0,5%
Éléments hors exploitation	318	462	-31,2%
Résultat avant impôt	4 240	4 363	-2,8%
Impôt	-1 149	-1 166	-1,5%
Résultat net part du Groupe (RNPG)	2 951	3 103	-4,9%

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



RESULTATS PAR POLE AU PREMIER TRIMESTRE 2025

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe	
En millions d'euros							
Produit net bancaire	6 532	1 496	5 283	13 311	-351	12 960	
	var/1T24	+12%	+6,6%	+12,5%	+6,1%	n.s.	+3,8%
	var/4T24	-0,7%	+4,4%	+16,6%	+6,1%	-13,0%	+6,8%
Frais de gestion	-4 388	-907	-2 962	-8 257	0	-8 257	
	var/1T24	+2,0%	+2,7%	+8,1%	+4,2%	n.s.	+4,0%
	var/4T24	+9,7%	-2,1%	+1,1%	+5,1%	n.s.	+5,0%
Résultat Brut d'exploitation	2 143	589	2 321	5 054	-351	4 703	
	var/1T24	-0,2%	+13,2%	+18,7%	+9,3%	n.s.	+3,5%
	var/4T24	-16,9%	+16,2%	+45,2%	+7,9%	-15,4%	+10,1%
Coût du risque et autres	-712	2	-65	-774	-7	-781	
	var/1T24	+1,4%	n.s.	n.s.	+26,7%	-80,6%	+21,1%
	var/4T24	-18,4%	n.s.	n.s.	-15,4%	-75,5%	-17,1%
Résultat d'exploitation	1 431	592	2 256	4 279	-357	3 922	
	var/1T24	-10%	+14,6%	+10,1%	+6,7%	n.s.	+0,5%
	var/4T24	-16,1%	+19,7%	+43,8%	+13,5%	-19,0%	+17,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	130	4	5	140	24	164	
Autres éléments hors exploitation	-78	161	3	86	68	154	
Résultat avant impôt	1 483	757	2 265	4 505	-265	4 240	
	var/1T24	+3,0%	+36,1%	+10,4%	+11,3%	n.s.	-2,8%
	var/4T24	-12,2%	+54,9%	+43,8%	+20,0%	-35,4%	+26,8%

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
En millions d'euros						
Produit net bancaire	6 532	1 496	5 283	13 311	-351	12 960
	1T24	6 452	1403	4 696	12 551	12 483
	4T24	6 577	1434	4 529	12 540	12 137
Frais de gestion	-4 388	-907	-2 962	-8 257	0	-8 257
	1T24	-4 303	-883	-2 741	-7 927	-7 937
	4T24	-3 999	-927	-2 930	-7 856	-7 867
Résultat Brut d'exploitation	2 143	589	2 321	5 054	-351	4 703
	1T24	2 148	521	1955	4 624	4 546
	4T24	2 578	507	1599	4 684	4 270
Coût du risque et autres	-712	2	-65	-774	-7	-781
	1T24	-702	-4	95	-612	-645
	4T24	-873	-13	-30	-915	-942
Résultat d'exploitation	1 431	592	2 256	4 279	-357	3 922
	1T24	1446	516	2 050	4 012	3 901
	4T24	1705	494	1569	3 769	3 328
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	130	4	5	140	24	164
	1T24	97	40	3	140	221
	4T24	64	-5	5	64	92
Autres éléments hors exploitation	-78	161	3	86	68	154
	1T24	-103	1	0	-103	241
	4T24	-80	0	1	-79	-77
Résultat avant impôts	1 483	757	2 265	4 505	-265	4 240
	1T24	1440	557	2 052	4 049	4 363
	4T24	1689	489	1575	3 753	3 343
Impôt sur les bénéfices						-1 149
Intérêts minoritaires						-140
Résultat net des activités destinées à être cédées						0
Résultat net part du groupe						2 951



		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire		6 532	1 496	5 283	13 311	-351	12 960
	var/ 1T'24	+1,2%	+6,6%	+12,5%	+6,1%	n.s.	+3,8%
Frais de gestion		-4 388	-907	-2 962	-8 257	0	-8 257
	var/ 1T'24	+2,0%	+2,7%	+8,1%	+4,2%	n.s.	+4,0%
Résultat Brut d'exploitation		2 143	589	2 321	5 054	-351	4 703
	var/ 1T'24	-0,2%	+13,2%	+18,7%	+9,3%	n.s.	+3,5%
Coût du risque et autres		-712	2	-65	-774	-7	-781
	var/ 1T'24	+1,4%	n.s.	n.s.	+26,7%	-80,6%	+21,1%
Résultat d'exploitation		1 431	592	2 256	4 279	-357	3 922
	var/ 1T'24	-1,0%	+14,6%	+10,1%	+6,7%	n.s.	+0,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		130	4	5	140	24	164
Autres éléments hors exploitation		-78	161	3	86	68	154
Résultat avant impôt		1 483	757	2 265	4 505	-265	4 240
	var/ 1T'24	+3,0%	+36,1%	+10,4%	+11,3%	n.s.	-2,8%
Impôt sur les bénéfices							-1 149
Intérêts minoritaires							-140
Résultat net des activités destinées à être cédées							0
Résultat net part du groupe							2 951



BILAN AU 31 MARS 2025

En millions d'euros	31/03/2025	31/12/2024
ACTIF		
Caisse, banques centrales	199 173	182 496
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	306 049	267 357
Prêts et opérations de pensions	304 173	225 699
Instruments financiers dérivés	268 540	322 631
Instruments financiers dérivés de couverture	20 110	20 851
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
Titres de dette	76 522	71 430
Instruments de capitaux propres	1 518	1 610
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit	42 388	31 147
Prêts et créances sur la clientèle	894 201	900 141
Titres de dette	152 637	146 975
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(1 752)	(758)
Placements et autres actifs liés aux activités d'assurance	292 140	286 849
Actifs d'impôts courants et différés	5 510	6 215
Comptes de régularisation et actifs divers	172 631	174 147
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 271	7 862
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	51 032	50 314
Immobilisations incorporelles	4 364	4 392
Ecart d'acquisition	5 537	5 550
TOTAL ACTIF	2 802 044	2 704 908
DETTES		
Banques centrales	3 593	3 366
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	98 577	79 958
Dépôts et opérations de pensions	394 434	304 817
Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées	109 302	104 934
Instruments financiers dérivés	247 764	301 953
Instruments financiers dérivés de couverture	32 372	36 864
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit	101 292	66 872
Dettes envers la clientèle	1 027 112	1 034 857
Dettes représentées par un titre	204 681	198 119
Dettes subordonnées	32 546	31 799
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(10 852)	(10 696)
Passifs d'impôts courants et différés	3 398	3 657
Comptes de régularisation et passifs divers	142 722	136 955
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	249 270	247 699
Passifs financiers liés aux activités d'assurance	20 089	19 807
Provisions pour risques et charges	9 472	9 806
TOTAL DETTES	2 665 772	2 570 767
CAPITAUX PROPRES		
Capital et réserves	130 234	118 957
Résultat de la période, part du groupe	2 951	11 688
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	133 185	130 645
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	(3 070)	(2 508)
Total part du Groupe	130 115	128 137
Intérêts minoritaires	6 157	6 004
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	136 272	134 141
TOTAL PASSIF	2 802 044	2 704 908



INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

ARTICLE 223-1 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

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

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
Agrégats du compte de résultat d'une activité de Banque commerciale avec 100 % de la Banque Privée	Agrégat du compte de résultat d'une activité de banque commerciale, incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les séries trimestrielles	Mesure représentative de la performance de l'activité d'une banque commerciale, y compris la totalité de la performance de la banque privée (avant partage du compte de résultat avec le métier Wealth Management, la banque privée étant sous la responsabilité conjointe de la banque commerciale (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3 du compte de résultat))
Agrégats du compte de résultat hors effet PEL/CEL (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	Agrégat du compte de résultat hors effet PEL/CEL La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les séries trimestrielles	Mesure représentative des agrégats de la période retraités de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
Coefficient d'exploitation	Rapport entre les coûts et les revenus	Mesure de l'efficacité opérationnelle dans le secteur bancaire
Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)	Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ».	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21	Évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21	Mesure représentative de l'évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité sur le 1 ^{er} trimestre pour l'ensemble de l'année, donnée afin d'éviter toute confusion par rapport aux autres trimestres
Rentabilité des fonds propres (ROE)	Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas
RONE	Rapport entre le résultat net avant impôt annualisé et les fonds propres normatifs alloués moyens sur la période. <ul style="list-style-type: none"> - Pour les métiers hors assurance, les fonds propres normatifs sont alloués sur la base d'un multiple de 12% des actifs pondérés. - Pour les compagnies d'assurance consolidées du groupe, les fonds propres normatifs sont alloués sur la base d'un besoin de Fonds propres prudentiels dérivé d'un multiple de 160% de l'exigence de SCR (Solvency Capital Requirement) 	Mesure de performance opérationnelle représentative de la rentabilité des fonds propres alloués aux métiers ou aux pôles opérationnels tenant compte de leur exposition au risque
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)	Les détails du calcul du ROTE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas
Taux de couverture des engagements douteux	Rapport entre les dépréciations stage 3 et les encours dépréciés (stage 3), bilan et hors-bilan, nettes des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)	Mesure du provisionnement des créances douteuses

Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

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

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

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

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

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

Rappel

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

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

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

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

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

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

- **Corporate & Institutional Banking** regroupe :

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

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

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

- **Investment & Protection Services** regroupe :

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



Relations Investisseurs

Bénédicte Thibord - benedicte.thibord@bnpparibas.com

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

Dette & Agences de notation

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

Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

Actionnaires individuels & ESG

Antoine Labarsouque - antoine.labarsouque@bnpparibas.com

E-mail : investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change