

2025 BİRİNCİ ÇEYREK SONUÇLARI

BASIN DUYURUSU

Paris, 24 Nisan 2025

İşletme divizyonlarımız çok güçlü bir performans gerçekleştirdi.

		1Ç25 (€m)	1Ç24'e göre değişim ¹
Gelirde güçlü büyüme İşletme divizyonları: 1Ç24'e kıyasla +%6,1 - CIB'de rekor seviyede bir çeyrek (1Ç24'e kıyasla +%12,5) - CPBS'de iyi performanslar (1Ç24'e kıyasla +%1,2) - IPS'de mükemmel bir çeyrek (1Ç24'e kıyasla +%6,6)	— Gelirler	12.960	%+3,8
İşletme verimliliği İşletme divizyonlarının jaws etkisi: +1,9 puan	— İşletme giderleri	8.257	%+4,0
Müşteri franchise'ımızın gücü sayesinde orta seviyede risk maliyeti ²	— Risk maliyeti ²	33 bp	+4 bp
İşletme geliri İşletme divizyonları: 1Ç24'e kıyasla +%6,7	— İşletme geliri	3.922	%+0,3
Net Gelir, Grup payı gidişata paralel Hatırlatma: 1Ç24'te yüksek istisnai kalemler seviyesi	— Net gelir ³	2.951	%-4,9
Pay başına Net Defter Değeri ⁴	— NBV	95,8 €	
Çok sağlam finansal yapı	— CET1	%12,4	

2025'te kazançların dağılımı*

2024 temettüsü (4,79 €): ödeme tarihi 21 Mayıs 2025

2025 ara temettüsü: ödeme tarihi 30 Eylül 2025

Hisse geri alımı (1,08 milyar €): Avrupa Merkez Bankası'ndan izin alındı; 2Ç25'te lansman

İşletme divizyonlarının 2025 birinci çeyrek performansı 2024-2026 büyüme rotası ile uyumludur

* 2024 temettüsü: 13 Mayıs 2025 tarihli Yıllık Genel Kurul (Y GK) onayına tabidir

BNP Paribas Yönetim Kurulu 23 Nisan 2025 tarihinde toplandı. Toplantıya Jean Lemierre başkanlık yaptı. Kurul Grup'un 2025'in ilk çeyreğine ilişkin sonuçlarını inceledi.

İcra Heyeti Başkanı Jean-Laurent Bonnafé toplantının sonunda aşağıdaki ifadelerde bulundu:

"Grup, takımlarının göreve bağlılığı ve platformlarının performansı sayesinde 2025'in ilk çeyreğinde çok iyi işletme sonuçları elde etti. Çeşitlendirilmiş modelimizin güçlülüğü ve ekonomik döngüler karşısındaki direncimiz sayesinde 2024-2026 gidişatımızı teyit ediyoruz. Belirsiz bir ortamda Avrupa yeniden yatırım yapmaktadır. Almanya'da yeni bir yatırım planı, 2030 Hazırlık Planı ve Avrupa Komisyonu'nun Tasarruf ve Yatırımlar Birliği (SIU) ile ilgili stratejisi ile Mart 2025 bir dönüm noktası oldu. Orta vadede gerçekleşmesi beklenen bu yeni yatırım döngüsünü desteklemek için mükemmel bir konumdayız. Son olarak, müşterilerimize karşı süregelen bağlılıkları için tüm takımlarımıza teşekkür ediyorum."

31 MART 2025 İTİBARIYLA GRUP SONUÇLARI

Grup'un 2025 birinci çeyrek sonuçları

Gelirler

2025'in birinci çeyreğinde (bundan sonra: 1Ç25), **Grup net bankacılık geliri (NBI)** 2024 birinci çeyreğine¹ (bundan sonra 1Ç24) kıyasla % 3,8 oranında artarak 12.960 milyon €'ya yükseldi. İşletme divizyonları bakımından gelirler 1Ç24'e kıyasla %+6,1 oranında arttı.

Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı (CIB) tüm üç iş kolunda elde edilen çok iyi performansların pozitif etkisi sonucunda rekor kıran bir çeyrek (1Ç24'e kıyasla %+12,5) gerçekleştirdi. Global Bankacılık (1Ç24'e kıyasla %+4,5) sonuçlarında Sermaye Piyasaları faaliyetleri ve İşlem Bankacılığı'nda güçlü bir iş enerjisi etkili oldu. Global Piyasalar (1Ç24'e kıyasla %+17,3) makro işletmelerin etkisi sonucunda Hisse Senedi ve Birincil Hizmetler'de (1Ç24'e kıyasla %+42,1) ve ayrıca FICC'te (1Ç24'e kıyasla %+4,4) çok güçlü büyümeden faydalandı. Menkul Kıymetler Hizmetleri'nin gelirleri (1Ç24'e kıyasla %+13,4) (ödenmemiş krediler ve işlemlerde) ücretlerin etkisi ile artış gösterdi.

Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler'de (CPBS)⁵ Net Bankacılık Geliri (NBI) Ticari & Bireysel Bankacılık'ta pozitif büyüme (1Ç24'e kıyasla %+4,2) sonucunda yükseldi (1Ç24'e kıyasla %+1,2).

Ticari & Bireysel Bankacılık içerisinde mevduatlar (1Ç24'e kıyasla %+1,9⁶) ve krediler (1Ç24'e kıyasla %+0,8⁶) hafif yükseldi. Gelir düzeyinde, Avrupa Akdeniz'de güçlü bir artış ile birlikte (1Ç24'e kıyasla %+19,5) Avro bölgesinde pozitif trendler elde edildi (1Ç24'e kıyasla %+0,6).

İhtisaslaşmış Faaliyetler içerisinde Arval ve Leasing Solutions'daki gelirler (1Ç24'e kıyasla %-11,8), organik gelirlerdeki keskin artış (1Ç24'e kıyasla⁷ %+12,3) ile de görüldüğü üzere, iyi iş performanslarına rağmen Arval'de ikinci el araç fiyatlarının normalleşmesinden etkilendi. Leasing Solutions'un gelirleri 1Ç24'e kıyasla %6,1 oranında arttı. Merkezi Bireysel Finansman⁸ gelirleri, daha güçlü hacimler ve üretim marjında artışın etkisi ile yükseldi (1Ç24'e kıyasla %+2,0). Yeni Dijital Faaliyetler ve Bireysel Yatırımcılar'da gelirlerde (sabit kapsam ve döviz kurları üzerinden 1Ç24'e kıyasla %+0,1; 1Ç24'e kıyasla %+13,1) artış yaşandı.

Yatırım & Koruma Hizmetleri (IPS) Sigorta, Varlık Yönetimi ve Servet Yönetimi'nin etkisi ile çok güçlü bir çeyrek gerçekleştirdi (NBI: 1Ç24'e kıyasla %+6,6). Özellikle Fransa'da artan

Tasarruflar faaliyetinin desteği ile sigorta gelirleri (1Ç24'e kıyasla +%4,1) arttı.

Servet Yönetimi ücret artışı sayesinde gelirlerde güçlü büyüme gerçekleştirdi (1Ç24'e kıyasla %10,7). Varlık Yönetimi daha yüksek ücretlerin etkisi ve pazar ivmesi ve aynı zamanda iyi performans gösteren finansal yatırımlar sayesinde çok başarılı bir çeyrek gerçekleştirdi (1Ç24'e kıyasla +%5,9).

İşletme giderleri

İşletme giderleri 1Ç25'te 8.257 milyon Avro'ya ulaştı (1Ç24'e kıyasla +%4,0). Grup seviyesinde jaws etkisi -0,2 puan negatifti. İşletme divizyonları seviyesinde jaws etkisi +1,9 puan pozitif oldu.

CIB'de işletme giderleri büyümeyi destekleyecek şekilde artış gösterdi (1Ç24'e kıyasla +%8,1). Jaws etkisi her iki divizyon düzeyinde (+4,4 puan) ve Global Piyasalar (+5,5 puan) ve Menkul Kıymetler Hizmetleri (+10,9 puan) iş kollarında çok pozitif oldu. Jaws etkisi Global Bankacılık'ta nötr kaldı. Buna rağmen düşük maliyet-gelir oranına (%47,2) ulaşıldı.

İşletme giderleri **CPBS**'de %2,0 oranında arttı⁵. Jaws etkisi bütünde az düzeyde negatif oldu (-0,7 puan). Ticari & Bireysel Bankacılık'ta işletme giderleri durağandı ve jaws etkisi Avro bölgesinde pozitif (+0,9 puan). Türkiye'deki yüksek enflasyon Avrupa Akdeniz'de işletme giderlerinin keskin bir şekilde arttığı anlamına geliyordu (1Ç24'e kıyasla +%17,7). Buna rağmen jaws etkisi pozitif oldu (+1,8 puan). İşletme giderleri İhtisaslaşmış Faaliyetler'de durağandı (1Ç24'e kıyasla +%0,2): (i) Merkezi Bireysel Finansman seviyesinde (+2,3 puan), (ii) Leasing Solutions seviyesinde (+2,6 puan); ve (iii) Yeni Dijital Faaliyetler ve Bireysel Yatırımcılar seviyesinde (+9,1 puan; sabit kapsam ve döviz kurlarında +13,1 puan) pozitif jaws etkisi gözlemlendi.

İşletme giderleri büyüme ve iş gelişimini destekleyecek şekilde **IPS**'te hafif derecede artış gösterdi (1Ç24'e kıyasla +%2,7). Jaws etkisi divizyon düzeyinde (+3,9 puan) ve Sigorta, Servet ve Varlık Yönetimi olmak üzere her bir iş kolunda pozitif.

Risk maliyeti

1Ç25'te Grup'un risk maliyeti 766 milyon €² (1Ç24'te 640 milyon €) düzeyinde veya ödenmemiş müşteri kredilerinin 33 baz puanı seviyesinde kaldı. Bu, müşteri franchise'larının gücü sayesinde 40 baz puanın altında kalan orta bir seviyeyi temsil etmektedir. 1Ç25'te risk maliyeti canlı kredilerde (evre 1 ve 2) 9 milyon € tutarında serbest bırakılan karşılıkları ve (evre 3) sorunlu kredilerde 775 milyon € tutarında (1Ç24'te 763 milyon €) bir karşılığı yansıtmaktaydı. 31.03.2025 itibarıyla evre 1 ve 2 için 4,1 milyar € da dahil olmak üzere, karşılık stoğu 18,4 milyar € seviyesinde kaldı. Evre 3 karşılama oranı sorunlu kredilerin %1,6'lık oranında %69,6'dır.

İşletme geliri, vergi öncesi gelir ve Net Gelir, Grup payı

Grup **işletme geliri** 3.922 milyon € düzeyine ulaştı (1Ç24'te 3.901 milyon €). İşletme divizyonları düzeyinde 1Ç24'e kıyasla +%6,7 oranında arttı.

Ortalama kurumlar vergisi birinci çeyrekte %28,5 düzeyinde kaldı.

Net Gelir, Grup payı 1Ç24'e (3.103 milyon €) kıyasla %4,9 oranında düşerek 2.951 milyon € olarak gerçekleşti. Bu düşüş münhasıran 1Ç24'te çok yüksek istisnai kalemlerden kaynaklanmıştır.

Sürdürülebilir gelişme

2025'in birinci çeyreğinde BNP Paribas özellikle üç divizyonu içerisinde enerji geçiş projelerinin finansmanında müşterileri desteklemeye devam etti:

- **CIB** Avrupa Birliği çapında rüzgâr enerjisi projeleri için yatırımlarda 8 milyar € elde etmek için Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile bir sözleşme imzaladı;
- **CPBS**, BNP Paribas'nın 3 Aşamalı IT Kuruluşu vasıtasıyla, yılda 400.000 IT aygıtı işleme yeterliliğine sahip yeni bir IT yenileme ve yeniden pazarlama tesisi açtı;
- **IPS**, BNP Paribas Varlık Yönetimi vasıtasıyla, bir SFDR Madde 9 fonu olan BNP Paribas Solar Impulse Girişim Fonu'nu başarıyla kapattı. Fon 172 milyon € düzeyinde hedefini aştı.

31 Mart 2025 itibariyle finansal yapı

Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı (**Common Equity Tier 1 ratio**⁹) 31 Mart 2025 itibariyle SREP gerekliliğinden (%10,42) çok daha yüksek bir seviyede, %12,4 seviyesinde ve FRTB¹⁰ hariç Basel 4'ün tam etkisi (-50 baz puan) dikkate alındıktan sonra 1 Ocak 2025'e kıyasla istikrarlı düzeyde kaldı. 2025 birinci çeyreği aşağıdakilerin birleşik etkilerini yansıttı: (i) 1Ç25'te risk ağırlıklı varlıklardaki değişimin indirilmesi sonrasında organik sermaye oluşumu (+30 baz puan); (ii) 1Ç25 kazançlarının %60 dağıtım oranına dayalı olarak dağıtımı (-20 baz puan); ve (iii) model güncellemeleri (-10 baz puan).

Kaldıraç oranı¹¹ 31 Mart 2025 itibariyle %4,4 seviyesinde kaldı.

31 Mart 2025 itibariyle Likidite Karşılama Oranı¹² (dönem sonu) %133 seviyesinde, **yüksek kaliteli likit varlıklar (HQLA)** 388 milyar € ve hemen kullanılabilir likidite rezervi¹³ 483 milyar € seviyesinde kaldı.

2024-2026 Gidişatı

2025'in birinci çeyreğinde işletme divizyonlarının gidişatı 2024-2026'daki beklenen büyüme gidişatına paraleldir.

BNP Paribas 2024-2026 gidişatını teyit eder:

- **Gelirler:** 2024-2026 için $>+5\%$ bileşik yıllık büyüme oranı (CAGR)
- **Jaws etkisi:** ortalamada $\sim +1,5$ puan/yıl
- **Risk maliyeti:** 2025 ve 2026'da 40 baz puanının altı
- **Net gelir:** CAGR 2024-2026 için 7% üzeri
- **Pay başına kazanç:** 2024-2026 için CAGR 8% 'in üzeri
- **FRTB öncesi CET1 rasyosu:** $\sim 12,3$
- **2025 RoTE:** $11,5\%$; **2026 RoTE:** 12%

Her bir divizyon için büyüme kaldıraçları mevcuttur:

Yüksek katma değerli bir platform ve güçlü bir büyüme lokomotifi olan **CIB**, çeşitlilik içeren müşteri franchise'ı, düşük risk profili ve optimize sermaye tahsisinin kattığı güç sayesinde pazar payı elde etmeye devam etmiştir.

CPBS'de, 2025 yılında, CPBF için yeni bir stratejik plan* geliştirilecek ve Bireysel Finansman'ın stratejik planı 2028'e uzatılacak olup bunun 2028'e kadar Grup RoTE'sinde $+1\%$ düzeyinde ve 2026'ya kadar $+0,5\%$ oranında bir etki yaratması beklenmektedir. Ticari ve Bireysel Bankacılık'taki gelirler, 2024-2026'da yaklaşık 4% oranında bir bileşik yıllık büyüme oranı (CAGR) ile yeni faiz oranı ortamından olumlu yönde etkilenecek. 2025'te avro bölgesinde 3% 'lük bir gelir artışı olması beklentisi teyit edilmektedir.

IPS, Sigorta, Varlık Yönetimi ve Servet Yönetimi'nde organik büyümenin güçlü hızını sürdürdü. Bundan sonra, güçlü büyüme ivmesi AXA IM¹⁴ projesi gibi devralmaların yanı sıra Servet Yönetimi ve Hayat Sigortacılığı alanlarında da sağlanacaktır.

Mevcut ortamda çeşitlendirilmiş modelimiz ve döngülere dayanıklı dirençli yapımız aşağıdakilerden de görülebileceği gibi avantajlarımızdır: i) istikrarlı temettü büyümesi (2012-2024 bileşik yıllık büyüme oranı: $+10,2\%$); ii) hisse başına net defter değeri artışı (2012-2024 bileşik yıllık büyüme oranı: $+5,0\%$; iii) istikrarlı risk maliyeti/ GOI oranı (1Ç25'te $16,3\%$); ve iv) sektör bazında risklerin dağılması, hiçbir sektörün Grup'un kredi riskinin 4% 'ünden fazlasını oluşturmaması¹⁵.

Tüm divizyonlar gelir büyüme yönelimine katkıda bulunacaktır (2024-2026 bileşik yıllık büyüme oranı AXA IM projesi¹⁴ dahil edildiğinde 5% 'in üzerinde olacak ve proje dahil edilmediğinde yaklaşık 4% olacaktır). Ölçeklenebilir platformlarının gücü sayesinde Grup, yeniden yatırım yapan bir Avrupa'yı desteklemek için mükemmel bir konumdadır; Mart 2025, Almanya'da yeniden yatırım planının ve 2030 Hazırlık Planı'nın başlatılması ve Avrupa Komisyonu'nun Tasarruf ve Yatırım Birliği (SIU) stratejisini yayınlamasıyla bir dönüm noktası olmuştur.

* Plan istişare edilmek üzere iş konseyine sunulmuştur.

KURUMSAL BANKACILIK VE YATIRIM BANKACILIĞI (CIB)

CIB 2025 birinci çeyrek sonuçları

CIB; rekor kıran bir çeyrek geçirdi.

Net bankacılık geliri (5.283 milyon €) üç iş kolunun tamamında çok iyi performansların pozitif etkisi ile 1Ç24'e kıyasla %12,5 oranında arttı: Global Bankacılık (1Ç24'e kıyasla %+4,5), Global Pazarlar (1Ç24'e kıyasla %+17,3) ve Menkul Kıymetler Hizmetleri (1Ç24'e kıyasla %+13,4).

2.962 milyon € seviyesinde **işletme giderleri**, büyümeyi destekler şekilde 1Ç24'e kıyasla %8,1 oranında artış gösterdi. Jaws etkisi 4,4 puan pozitif oldu ve maliyet-gelir oranı iyileşti (1Ç24'te %58,4'e karşılık 1Ç25'te % 56,1).

Brüt işletme geliri 1Ç24'e kıyasla %18,7 artarak 2.321 milyon € oldu.

Risk maliyeti 65 milyon € olarak düşük bir seviyede kaldı.

Bu çok iyi performansların sağladığı güç ile, CIB %10,4 artarak 2.265 milyon € düzeyinde bir **vergi öncesi gelir** üretti.

CIB – Global Bankacılık

Birinci çeyrekte Global Bankacılık güçlü büyüme gerçekleştirdi ve EMEA liderliğini teyit etti.

Gelirler (1.619 milyon €) Sermaye Piyasalarında (%+13,2) çok güçlü aktivite sonucunda 1Ç24'e kıyasla %4,5 oranında arttı ve pazar payında kazançlarını sürdürdü. İş kolu bazında Sermaye Piyasaları gelirleri üç bölgenin her birinde artış gösterdi. İş ivmesi İşlem Bankacılığı'nda da sürdürüldü. Danışmanlık yavaşlayan bir piyasada çok iyi bir performans elde etti.

Krediler (1Ç24'e kıyasla %+2,8¹⁶ olmak üzere 183 milyar €) ve mevduatlar (1Ç24'e kıyasla %+6,0¹⁶ olmak üzere 230 milyar €) artış gösterdi.

Global Bankacılık özellikle aşağıdaki derecelere olmak üzere 2025'in ilk çeyreğinde EMEA liderliğini teyit etti: (i) EMEA yatırım bankacılığı ücretlerinde üçüncü¹⁷; (ii) sendikasyon kredileri ve tahvil ihracında EMEA lideri¹⁷; ve (iii) 2024MY'de EMEA İşlem Bankacılığı gelirlerinde birincilik pozisyonu ile eşitlik¹⁸.

CIB – Global Pazarlar

Global Pazarlar Hisse Senetleri ve Birincil Hizmetler'de güçlü bir performans ve rekor kıran bir çeyrek geçirdi.

2.871 milyon € seviyesinde Global Pazarlar gelirleri 1Ç24'e kıyasla %17,3 oranında olmak üzere keskin bir artış gösterdi. Özellikle Avrupa güçlü bir ivme yakaladı.

1.187 milyon € seviyesinde olmak üzere, Hisse Senedi & Birincil Hizmetler gelirleri keskin artış gösterdi (1Ç24'e kıyasla %+42,1). Rekor düzeydeki bu çeyrek başarısında özellikle Birincil Hizmetler olmak üzere tüm bölgeler ve iş kollarındaki büyüme ve aynı zamanda yapılandırılmış ürünlerde hisse senedi türevleri ve artan volatilité sayesinde akış aktiviteleri etkili oldu.

1.684 milyon € seviyesinde olmak üzere FICC gelirleri para birimlerinde volatilitenin etkisi ile özellikle makro faaliyetlerde ve vadeli işlemler ve opsiyonlarda olmak üzere 1Ç24'e kıyasla %4,4 oranında arttı. Sabit gelir aktivitesi arttı fakat repo faaliyeti daha düşük kaldı. Kredi piyasalarında birincil piyasa faaliyeti, ikincil faaliyetlerden farklı olarak, özellikle Birleşik

Devletler'de güçlüydü.

Derecelendirmeler bakımından Global Pazarlar çok aracı elektronik platformlarda liderliğini teyit etti.

Bir piyasa riskleri ölçüsü olan ortalama %99'luk 1-gün aralık VaR'ı, 34 milyon € seviyesinde kaldı (4Ç24'e kıyasla +2 milyon €). 4Ç24'e kıyasla bu çeyrekte hafif ölçüde artışa karşın düşük bir seviyede kaldı.

CIB – Menkul Kıymetler Hizmetleri

Birinci çeyrek tüm büyüme etmenlerinin sağlam katkısını yansıtan sonuçlar üretti.

793 milyon € seviyesinde olmak üzere Menkul Kıymetler Hizmetleri NBI arttı (1Ç24'e kıyasla +%13,4). Gelirler: (i) gözetim altındaki varlıklar; ve (ii) işlem sayısında artışlar sayesinde güçlü iş gelişimi ve net faiz gelirleri ve ücretler arasında sürdürülebilir ve dengeli büyümeden güç aldı. Hacimlerdeki bu artışta piyasa koşulları ve yüksek volatilité etkili oldu.

Özellikle Crédit Mutuel Arkéa'nın bir iştiraki olan ProCapital ile olmak üzere, varlıklarda 22 milyar € için yerel ve küresel saklama faaliyeti ve kote edilen türevlerin takası da dahil, her bir segment ve coğrafyada yeni görevlendirmeler imzalandı. Halihazırda Özel Sermaye segmentinde büyüme güçlü seyretmektedir.

Ortalama ödenmemiş kredilerde özellikle pazar performansının ve yeni görevlendirmelerin uygulanmasının etkisi ile artış oldu (1Ç24'e kıyasla +%11,6). Özellikle daha yüksek ortalama volatilité nedeniyle işlemlerde de artış gerçekleşti.

Teknolojik yenilik konusunda Menkul Kıymetler Hizmetleri finans teknolojisi hizmetleri ve yapay zekâ da dahil yeni jenerasyon müşteri platformu olan Neolink üzerinde ileri düzey özelliklere yer vermeye devam etti.

TİCARİ, BİREYSEL BANKACILIK VE HİZMETLER (CPBS)

CPBS'in 2025 birinci çeyrek sonuçları

Birinci çeyrek her bir iş kolunda iyi iş performansları gösterdi ve böylece vergi öncesi gelirden büyümeyi destekledi.

6.532 milyon € seviyesinde net bankacılık geliri⁵ 1Ç24'e kıyasla %1,2 oranında arttı.

4.190 milyon € seviyesinde, **Ticari & Bireysel Bankacılık gelirleri**⁵ net faiz gelirlerinde kazançlar (1Ç24'e kıyasla +%3,2) ve tüm ağırlarda ücretlerde kazançlar (1Ç24'e kıyasla +%6,0) ile arttı (1Ç24'e kıyasla +%4,2). Yönetim altındaki varlıklarda Özel Bankacılık'ta büyüme gözlemlendi (31.03.2024'e kıyasla +%4,9) ve Hello bank! 3,7 milyon müşteri ile gelişimini sürdürdü (1Ç24'e kıyasla +%5,2). Grup'un ödemelerde çapraz inisiyatifleri ile ilgili olarak yatırımlar ödemelerin işlenmesinde yeni Fransız lider Groupe BPCE ile ortaklık halinde Estreem'in lansmanı ile devam etti. Dijitalleşme konusunda birinci çeyrek müşteriler tarafından dijital kullanımlarda keskin bir artışın gözlemlendiği bir dönem oldu (1Ç24'e kıyasla %9,4 oranında artarak her gün yaklaşık 12 milyon bağlantı).

İhtisaslaşmış Faaliyetler'in gelirleri 2.342 milyon € seviyesinde oldu (1Ç24'e kıyasla %-3,6). Arval'in organik NBI (finansal marj ve hizmetlere ilişkin marj) keskin artış gösterdi. Arval'in ikinci el araç fiyatlarının normalleşmesinden etkilenmeye devam ettiği vurgulanmalıdır. Marjlar ve hacimler Leasing Solutions'da iyileşme gösterdi. Merkezi Bireysel Finansman'da büyüyen üretim ve iyileşen marjların etkisi ile gelirler yükseldi (1Ç24'e kıyasla +%2,0). Nickel, faaliyetlerinde büyüme yaşayarak gelişimini sürdürdü (31.03.2025 itibarıyla yaklaşık 4,5 milyon hesap açıldı¹⁹). Bireysel Yatırımcılar Almanya'da güçlü büyüme elde etti.

İşletme giderleri⁵ +%2,0 artış gösterdi. Ticari & Bireysel Bankacılık'ta, %2,7 artış oldu. Jaws etkisi avro bölgesinde Ticari ve Bireysel Bankacılık'ta pozitif oldu (+0,9 etkisi). İhtisaslaşmış Faaliyetler'de işletme giderleri istikrarlı düzeydeydi (1Ç24'e kıyasla +%0,2). Aşağıdakilerde pozitif jaws etkisi gözlemlendi: (i) merkezi Bireysel Finansman (+2,3 puan), (ii) Leasing Solutions (+2,6 puan); ve (iii) Yeni Dijital İşletmeler ve Bireysel Yatırımcılar iş kolu (+9,1 puan; sabit kapsam ve döviz kurları üzerinden +13,1 puan).

Brüt işletme geliri⁵ 2.143 milyon € (1Ç24'e kıyasla %-0,2) düzeyinde gerçekleşti ve **risk maliyeti ve diğerleri**⁵ 1Ç24'e kıyasla %1,4 artarak 712 milyon € olarak gerçekleşti (1Ç24'te 702 milyon €).

Bunun sonucunda CPBS 1.483 milyon € tutarında vergi öncesi gelir⁵ üretti (1Ç24'te +%3,0).

CPBS – Fransa'da Ticari & Bireysel Bankacılık (CPBF)

Birinci çeyrekte CPBF gelirleri²⁰ ücretlerdeki sürdürülen büyümenin etkisi ile +%2,6 oranında arttı. Hayat sigortası güçlü varlık girişleri kaydetti.

Mevduatlarda 1Ç24'e kıyasla %0,9 oranında olmak üzere hafif azalma meydana geldi ve mevduatlar karması istikrar kazanmaya başladı. Devlet garantili kredilerdeki azalma ve buna rağmen yatırım kredilerindeki artış nedeniyle ödenmemiş krediler 1Ç24'e kıyasla %0,7 oranında azaldı (devlet garantili krediler hariç +%0,7). Bilanço dışı tasarruflarda hayat sigortasında net varlık girişi 2024'tekinden çok daha yüksek bir düzey olarak 1Ç25'te 1,3 milyar € düzeyinde oldu (1Ç24'e kıyasla +%38). Bu çeyrekte bireysel müşteriler için yönetim görevlendirmelerinde çok güçlü bir ivme gözlemlendi. Özel Bankacılık'ta yönetim altındaki varlıklar 31.03.2025 itibarıyla 140 milyar € düzeyinde gerçekleşti (1Ç24'e kıyasla +%2,3).

Net bankacılık geliri²⁰ ücret artışının etkisi ile 1Ç24'e kıyasla %2,6 oranında artarak 1.662 milyon € oldu. Net faiz gelirleri²⁰ gecelik mevduatlarda daha iyi marjlar ve rekabetçi piyasa ortamında kredi marjı baskılarının birleşik etkisi sonucunda istikrarlıydı. Bununla birlikte, ücretler²⁰ özellikle Özel Bankacılık'ta olmak üzere finansal ücretlerin desteği ile keskin artış gösterdi.

1.184 milyon € düzeyinde olmak üzere işletme giderleri²⁰ (1Ç24'e kıyasla %+1,2) enflasyon etkilerini dengelemek suretiyle sınırlandırılan genel giderler yoluyla kontrol altında tutuldu. Jaws etkisi pozitif oldu (+1,5 puan).

Brüt işletme geliri²⁰ 478 milyon €'ya ulaştı (1Ç24'e kıyasla %+6,4).

Risk maliyeti²⁰ 125 milyon € düzeyinde (1Ç24'te 116 milyon €) veya ödenmemiş müşteri kredilerinin 22 baz puanı seviyesinde kaldı.

Bunun sonucunda Özel Bankacılık'ın net gelirinin üçte birinin Servet Yönetimi'ne (IPS divizyonu) tahsis edilmesi sonrasında CPBF 302 milyon € tutarında vergi öncesi gelir²¹ üretti (1Ç24'e kıyasla %+5,3).

CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

Birinci çeyrek ücretlerde büyüme ve bilanço dışı tasarruflarda güçlü ivmenin hakim olduğu bir çeyrek oldu.

Mevduatlar, kısmen Bireysel Bankacılık ile dengelenen, bireysel ve kurumsal müşterilerde daha düşük hacimler nedeniyle hafif derecede azaldı. Mevduatlar istikrarını korudu (4Ç24'e kıyasla %+0,4) ve kredilerde genel anlamda hafif bir azalma (1Ç24'e kıyasla %-1,9 ve sorunlu krediler hariç bırakıldığında 1Ç24'e kıyasla %-1,3. Bilanço dışı müşteri varlıkları (hayat sigortası, yatırım fonları ve menkul kıymet hesapları) 31.03.2024 ile karşılaştırıldığında %4,1 oranında arttı. Bireysel Bankacılık'a çok güçlü net varlık girişleri 1Ç25'te 1,5 milyar €'ya ulaştı (1Ç24'e kıyasla %+6,6).

731 milyon € seviyesinde gerçekleşen gelirler²⁰ daha düşük kurumsal mevduat marjı ve özellikle mortgage kredileri olmak üzere kredi marjlarındaki baskı nedeniyle net faiz gelirlerinde düşüş ile dengelenen ücretlerdeki artış nedeniyle istikrarlı kaldı. Bankacılık ücretleri ve finansal ücretlerde²⁰ güçlü artış oldu.

438 milyon € düzeyinde olmak üzere işletme giderleri²⁰, enflasyon ve vergilerin etkisinin tasarruflar ve işletme verimlilik önlemleri ile dengelendiğinden istikrarını korudu (1Ç24'e kıyasla %-0,5). Jaws etkisi IFRIC vergileri hariç bırakıldığında pozitif oldu.

Brüt işletme geliri²⁰ 292 milyon € olarak gerçekleşti (1Ç24'e kıyasla %+0,7).

37 milyon € seviyesinde olmak üzere risk maliyeti²⁰ yeni temerrütlerdeki azalma ve evre 1 ve evre 2'lerin serbest bırakılmasının bir sonucu olarak ödenmemiş müşteri kredilerinin 20 baz puanına indi.

Bunun sonucunda Özel Bankacılık'ın net gelirinin üçte birinin Servet Yönetimi'ne (IPS divizyonu) tahsis edilmesi sonrasında BNL bc 1Ç24'e kıyasla %+16,3 oranında artarak 245 milyon € tutarında vergi öncesi gelir üretti²¹.

CPBS – Belçika'da Ticari & Bireysel Bankacılık (CPBB)

Birinci çeyrekte iyi iş motivasyonu gözlemlendi.

Mevduatlar Belçika devlet tahvillerinin itfası ile bireyler ve Özel Bankacılık müşterileri arasında artan iş motivasyonu nedeniyle 1Ç24'e kıyasla %2,6 oranında arttı. Kurumsal mevduatlar 1Ç24'e kıyasla %3,2 oranında artış gösterdi. Geçmiş iki çeyrekte vadeli mevduatlardan tasarruf hesapları ve gecelik mevduatlara doğru bir kayma gerçekleşti. Mortgage kredileri ve kurumsal krediler dahil olmak üzere tüm segmentlerde ödenmemiş krediler 1Ç24'e kıyasla %2,5 oranında arttı. Bilanço dışı varlıklar (hayat sigortası ve yatırım fonları) yatırım fonlarındaki büyümenin etkisi ile 31.03.2024'e göre %4,6 oranında arttı. Bireysel Bankacılık'ta yönetim altındaki varlıklar 31.03.2025'te 83 milyar € düzeyinde kaldı (1Ç24'e kıyasla +%3,7).

Gelirler²⁰ 1Ç24'e kıyasla %1,0 oranında hafif bir düşüş ile 923 milyon € olarak gerçekleşti. Mevduat marjlarında daha yüksek hacim kaynaklı artışın özellikle mortgage kredileri olmak üzere kredi marjlarındaki baskı ile dengelenmesi sonucu net faiz gelirleri azaldı. Tüm ürün segmentlerinde pozitif eğilimler gözlemlenerek ücretlerde 1Ç24'e kıyasla %5,3 oranında artış gözlemlendi.

935 milyon € düzeyinde olmak üzere işletme giderleri²⁰ Bpost Bank'ın entegrasyonu sonrasında tasarruf tedbirleri ve sinerjiler nedeniyle %2,1 oranında azaldı. Jaws etkisi IFRIC hariç bırakıldığında +1,7 puan olmak üzere 1,1 puan seviyesinde pozitif.

Brüt işletme geliri²⁰ -12 milyon € oldu.

-13 milyon € seviyesinde, risk maliyetinde²⁰ özellikle belirli evre 3 karşılıklarının serbest bırakılması nedeniyle keskin düşüş gözlemlendi.

Bunun sonucunda Özel Bankacılık'ın net gelirinin üçte birinin Servet Yönetimi'ne (IPS divizyonu) tahsisi sonrasında CPBB 5 milyon € tutarında bir vergi öncesi gelir²¹ üretti.

CPBS – Lüksemburg'da Ticari & Bireysel Bankacılık (CPBL)

Birinci çeyrekte CPBL mevduatlarda güçlü büyüme gerçekleştirmeyi başardı.

Gelirler²⁰ 157 milyon € tutarında oldu (1Ç24'e kıyasla +%1,1). Net faiz gelirleri²⁰ 1Ç24'teki menkul kıymetlerin elden çıkarılmasından elde edilen sermaye kazancının baz etkilerini dengeleyen dirençli mevduat marjlarının etkisi ile istikrarını korudu.

85 milyon € seviyesinde işletme giderleri²⁰ enflasyon ve belirli projeler ile bağlantılı olarak % 5,1 oranında yükseldi.

Brüt işletme geliri²⁰ 72 milyon €'ya indi (1Ç24'e kıyasla %-3,2) ve risk maliyeti²⁰ çok düşük kaldı.

Özel Bankacılık sonucunun üçte birinin Servet Yönetimi'ne (IPS Divizyonu) tahsis edilmesi sonrasında CPBL 1Ç24'te gelirler üzerindeki baz etkisi nedeniyle 71 milyon € tutarında (1Ç24'e kıyasla %-1,8) vergi öncesi gelir²¹ üretti.

CPBS – Avrupa-Akdeniz

Güçlü iş motivasyonunun hakim olduğu çok iyi bir birinci çeyrek

Mevduatlar tüm ülkelerde artış gösterdi. Ödenmemiş krediler özellikle Polonya'da bireyler için üretimde düzelmenin etkisi ile ve daha geniş anlamda Türkiye'de tüm müşteri kategorilerinde arttı.

909 milyon € seviyesinde gelirler²⁰ 1Ç24'e kıyasla %19,1 oranında ve Türkiye'de hiperenflasyon muhasebe standardının etkisi hariç bırakıldığında 1Ç24'e kıyasla %21,0 oranında arttı. Bu güçlü büyüme iyileşen marjlar ve ödeme ücretlerindeki iyi ivmenin sonucunda gerçekleşti. Bu sırada faiz marjları Polonya'da arttı.

594 milyon € seviyesinde işletme giderleri²⁰ 1Ç24'e kıyasla %18,0 ve Türkiye'de hiperenflasyon muhasebe standardının etkisi hariç bırakıldığında 1Ç24'e kıyasla %21,0 oranında arttı.

Brüt işletme geliri²⁰ 315 milyon € tutarında oldu.

Risk maliyeti²⁰ ödenmemiş müşteri kredilerinin 61 baz puanı seviyesinde kaldı ve finansal araçlara ilişkin riskten kaynaklanan diğer net zararlar 15 milyon € oldu (1Ç24'te 5 milyon €).

Türkiye'de hiperenflasyon durumu "diğer işletme dışı kalemler"de ufak bir iyileşmeye yol açtı.

Bunun sonucunda Özel Bankacılık'ın net gelirinin üçte birinin Servet Yönetimi'ne (IPS divizyonu) tahsisi sonrasında Avrupa Akdeniz 1Ç24'e kıyasla +%47,7 oranında ve Türkiye'de hiperenflasyon muhasebe standardının etkisi hariç bırakıldığında 1Ç24'e kıyasla +%20,1 oranında artarak 299 milyon € tutarında bir vergi öncesi gelir²¹ üretti.

CPBS – İhtisaslaşmış Faaliyetler– Merkezi Bireysel Finansman⁸

Birinci çeyrekte hacimler ve üretim marjında artış gözlemlendi. Jaws etkisi pozitif oldu.

Bu çeyrekte ödenmemiş kredilerde selektif bir artış (1Ç24'e kıyasla +%3,6) ve tüm dağıtım kanallarında güçlü bir iş motivasyonu hakim oldu.

Özellikle Stellantis ile ortaklık vasıtasıyla mobilite iyi performans gösterdi (ödenmemiş dönem sonu kredilerindeki artışta görülebileceği üzere (1Ç24'e kıyasla +%4,0)).

Bireysel krediler ve kredi kartları Fransa'da Apple ortaklığının ilerlemesinin ilk etkileri sonucunda arttı (üretim 1Ç24'e kıyasla +%9).

Bireysel Finansman özellikle İspanya'da EIB²² ile otomobil kredilerinde 31.03.25 itibariyle 980 milyon € tutarında yeni bir sentetik seküritizasyon ihracı ile bilançosunu aktif bir şekilde yönetti ve bu ilk yılda RWA'da 650 milyon € tutarında beklenen bir azalmaya yol açtı.

Bu bağlamda 1.247 milyon € seviyesinde olmak üzere gelirler yeni ortaklıklar ile bağlantılı artan hacimler ve üretim marjındaki artışın etkisi ile 1Ç24'e kıyasla %2,0 oranında artı.

681 milyon € seviyesinde işletme giderleri %0,3 azaldı. Jaws etkisi çok pozitif oldu (+2,3 puan).

Brüt işletme geliri %5,0 artarak 565 milyon € oldu.

Risk maliyeti 402 milyon € düzeyinde kaldı (1Ç24'te 371 milyon €). 31 Mart 2025 itibariyle ödenmemiş müşteri kredilerinin 149 baz puanı tutarında gerçekleşti.

Bu nedenle vergi öncesi gelir özellikle 1Ç24'te iş ortaklarının daha güçlü katkısı nedeniyle %7,3 oranında azalarak 166 milyon €'ya ulaştı.

CPBS – İhtisaslaşmış Faaliyetler– Arval ve Leasing Solutions

Arval'in 2025 birinci çeyreği: (i) ikinci el araç fiyatlarının normalleşmesine; ve (ii) organik NBI'de güçlü büyümeye tanıklık etti. Leasing Solutions'da gelirler bu çeyrekte arttı.

Arval'in finansmanlı filosundaki büyümeden (1Ç24'e kıyasla +%5,0²³) ve ödenmemiş kredilerdeki büyümeden (1Ç24'e kıyasla +%14,1) de görülebileceği gibi iş seviyeleri güçlü seyretti. Arval Mobility Observatory Fleet'e göre, tam hizmet araç kiralama piyasasında şirketlerin %37'si (8.000'den fazla müşteriyi içeren bir ankete göre) önümüzdeki üç yıl içinde tam hizmet kiralamayı başlatmayı veya kullanımını artırmayı planlıyor. İkinci el araç fiyatları 2026'ya kadar ikinci el araç gelirlerinden elde edilmesi beklenen düşük bir katkı ile normalleşmeye devam ediyor.

Leasing Solutions ödenmemiş kredileri 1Ç24'e kıyasla %1,6 artış gösterdi ve marjlar iyileşti. Bu çeyrekte özellikle İspanya'da yeni bir JCB şubesinin ve Romanya'da yeni bir CNHI iştirakinin açılışı olmak üzere ekipman üreticileri ile ortak girişim ortaklıklarında genişleme yaşandı.

Arval ve Leasing Solutions'ın 840 milyon € seviyesinde birleşik net bankacılık geliri ikinci el araç fiyat trendlerinden olumsuz etkilenecek %11,8 oranında azaldı (ikinci el araç gelir katkısına ilişkin hatırlatma: 1Ç24'te 263 milyon €, 2Ç24'te 265 milyon €, 3Ç24'te 147 milyon € ve 4Ç24'te 52 milyon €) ve bu durum 2025'in ilk yarısında çok olumsuz bir baz etkisi yarattı. Bu yine de hacim üzerindeki etki ve iyileşen marjlar sayesinde Arval'de gelirlerde (finansal marj ve hizmet marjı) güçlü organik büyüme (53 milyon € tutarında istisnai bir kalem hariç bırakıldığında %12,3) ve Leasing Solutions gelirlerinde artış (1Ç24'e kıyasla +%6,1) ile kısmen dengelendi.

414 milyon € seviyesinde işletme giderleri esasen enflasyon ve iş geliştirmeden etkilenecek %5,4 oranında arttı. İkinci el araç gelirleri hariç bırakıldığında jaws etkisi çok pozitif.

Arval ve Leasing Solutions'da vergi öncesi gelir 337 milyon € oldu (1Ç24'e kıyasla %-32,5).

CPBS – İhtisaslaşmış Faaliyetler– Yeni Dijital Faaliyetler ve Bireysel Yatırımcılar

2025'in birinci çeyreğinde çok güçlü iş motivasyonu hakim oldu.

Nickel Fransa ve Portekiz'de 1 numaralı ve İspanya'da 2 numaralı cari hesap dağıtım ağı olarak pozisyonunu konsolide etti. Buna paralel olarak Nickel; çevrim içi ödemeleri güvence altına almak ve bunlara yön vermek için Fransa, İspanya, Belçika ve Almanya'da "ödeme için tıkla" dijital cüzdan lansmanı ile ürün yelpazesini genişletti.

"Şimdi al, sonra öde" konseptinde bir Fransız lider olan Floa; Floa Pay'in üretiminde güçlü artış (1Ç24'e kıyasla +%32) elde etti ve tüketici kredileri için müşterilerin atması gereken çevrim içi adımları otomatize hale getirmek ve kolaylaştırmak için jeneratif Yapay Zekâ yardım sürecini geliştirdi.

Son olarak Almanya'da bir çevrim içi banka ve bankacılık hizmetleri sağlayıcısı olarak Bireysel Yatırımcılar işlem sayılarında keskin bir artışla iyi iş ivmesi sergiledi (1Ç24'e kıyasla +%9,4). Almanya'da yönetim altındaki varlıklar finansal piyasa trendlerinin olumlu etkisi sayesinde artış gösterdi (31.03.2024'e kıyasla +%4,0).

Bu kapsamda, 259 milyon € seviyesinde olmak üzere gelirler²⁰ müşteri sayılarındaki artış ve yüksek aktivite düzeyinin etkisi ile değişmeyen kapsam ve döviz kurları ile 1Ç24'e kıyasla %13,2 oranında olmak üzere keskin bir şekilde arttı. Bir hatırlatma olarak 2024 yılında Bireysel Yatırımcılar 2024'te 100 milyon € gelir ve 70 milyon € gider üreten bir kuruluşu elden çıkardı.

İşletme giderleri²⁰ 169 milyon € tutarında gerçekleşti (değişmeyen kapsam ve döviz kurları ile 1Ç24'e kıyasla %+0,2). Jaws etkisi çok pozitif oldu (değişmeyen kapsam ve döviz kurları ile

+13,0 puan).

Brüt işletme geliri²⁰ 90 milyon €'ya ulaştı ve risk maliyeti²⁰ 28 milyon €'da kaldı (1Ç24'te 24 milyon €).

Yeni Dijital Faaliyetler ve Bireysel Yatırımcılar'da vergi öncesi gelir²¹ Almanya'da Özel Bankacılık sonuçlarının üçte birinin Servet Yönetimi'ne (IPS divizyonu) tahsis edilmesi sonrasında 59 milyon €'ya ulaştı (değişmeyen kapsam ve döviz kurları ile +%80,5).

YATIRIM & KORUMA HİZMETLERİ (IPS)

IPS'in 2025 birinci çeyrek sonuçları

IPS varlık girişlerinde güçlü ivme, gelirlerde güçlü artış ile çok iyi bir çeyrek geçirdi.

31 Mart 2025 itibariyle **yönetim altındaki varlıklar**²⁴ aşağıdakilerin birleşik etkisi sonucunda 1.384 milyar € düzeyinde kaldı (31.12.2024'e kıyasla +%0,5; 31.03.2024'e kıyasla +%7,9): (i) güçlü net varlık girişleri (+16,2 milyar €); (ii) piyasa performansı (+2,3 milyar €); ve (iii) çeyrek sonlarına doğru AuM üzerinde negatif foreks etkisi (-11,4 milyar €). Bunun kırılımı; Varlık Yönetimi ve Gayrimenkul'de 625 milyar €, Servet Yönetimi'nde 469 milyar € ve Sigorta'da 289 milyar € şeklindedir.

Sigorta'da; BCC Banka Iccrea ağı ve Neufilze Vie ile BCC Vita'nın güçlü lansmanının etkisi ile Tasarruflar'da ve ayrıca Koruma'da brüt varlık girişinde artış yaşadı. Bu çeyrekte aynı zamanda "Diğer sonuçlar"da yeniden değerlemeye tabi tutulan bir finansal payın pozitif etkisi gözlemlendi (168 milyon €).

Varlık Yönetimi hem para piyasası fonları hem de orta ve uzun vadeli araçlara iyi giriş sağladı (1Ç25'te 4,1 milyar €). Ücretler çeyrek sonlarında AuM üzerinde negatif foreks etkisine rağmen piyasa performansının etkisi ile yükseldi. Finansal yatırımlar iyi performans gösterdi.

Son olarak **Servet Yönetimi** gelirleri 1Ç24'e kıyasla %10,7 arttı. Yönetim altındaki varlıklar özellikle Asya'da ve Ticari & Bireysel Bankacılık'ta iyi net varlık girişleri (1Ç25'te 9,4 milyar €) ile yükseldi. İşlem ücretleri tüm coğrafyalarda keskin bir şekilde arttı ve özellikle ABD Doları cinsinden mevduatlar iyi durumunu korudu.

Toplam gelirler Sigorta (%+4,1), Servet Yönetimi (%+10,7) ve Varlık Yönetimi'nde (%+5,9) güçlü ivmenin etkisi ile 1.496 milyon € tutarında gerçekleşti (1Ç24'e kıyasla +%6,6).

907 milyon € seviyesinde **işletme giderleri** büyüme ve gelişmeyi destekler şekilde 1Ç24'e kıyasla +%2,7 arttı. Jaws etkisi pozitif oldu (+3,9 puan) ve **brüt işletme geliri** 589 milyon € tutarında oldu (1Ç24'e kıyasla +%13,2).

757 milyon € seviyesinde **vergi öncesi gelir** 1Ç24'e kıyasla +%36,1 oranında olmak üzere çok keskin bir şekilde arttı.

IPS – Sigorta

2025'in birinci çeyreği brüt varlık girişinde büyüme ve gelirlerde artışın gözlemlendiği bir çeyrek oldu.

Tasarruflar özellikle BCC Banca Iccrea ağı ve Neuflyze Vie ile BCC Vita'nın güçlü lansmanının etkisi ile brüt girişlerde artış gerçekleştirdi. Özellikle İtalya'da olmak üzere net varlık girişleri yükseldi (1Ç24'e kıyasla +%14). Fransa girişlerde birime bağlı sözleşmelerin payında güçlü büyüme elde etti.

Koruma'da brüt yazılan primler 1Ç24'e kıyasla %8 arttı. Gayrimenkul & Kaza ve Bağlılık sigortasının etkisi ile Fransa'da ve dinamik ortaklıkların etkisi ile uluslararası çapta güçlü artış sonucunda 1Ç24'e kıyasla %8 artış gösterdi. Birinci çeyrek aynı zamanda Fransa'da Bağlılık sigortasında Boulanger ortaklığının yenilenmesi ve genişletilmesinin gerçekleştiği bir dönem oldu.

Özellikle Fransa'da Tasarruflar faaliyetleri ve BCC Vita ve Neuflyze Vie'nin yakın zaman içindeki devralmalarının etkisi ile toplam gelirler %4,1 oranında artarak 568 milyon € oldu.

204 milyon € seviyesinde olmak üzere işletme giderleri sıkı maliyet yönetimi nedeniyle istikrarlı oldu. Jaws etkisi pozitif (+4,6 puan).

533 milyon € seviyesinde Sigorta'da vergi öncesi gelir, yeniden değerlemeye tabi tutulan bir finansal payın pozitif etkisi (168 milyon €) de dahil olmak üzere 1Ç24'e kıyasla %38,8 oranında keskin bir şekilde arttı.

IPS – Servet ve Varlık Yönetimi²⁶

Birinci çeyrek güçlü faaliyetin etkisi ile iyi iş enerjisi ve gelirlerde güçlü artışın gözlemlendiği bir çeyrek oldu.

Servet Yönetimi özellikle Asya'da (USD mevduatlarda güçlü girişler) ve Ticari & Bireysel Bankacılık'ta çok güçlü işlem düzeyi ve iyi net varlık girişleri (1Ç25'te 9,4 milyar €) gerçekleştirdi.

Varlık Yönetimi'nde AuM; negatif foreks etkisi altında kaldı (31.12.2024'e kıyasla -5,8 milyar €). Çeyrek buna karşın para piyasası fonları ve orta ve uzun vadeli araçların etkisi ve yeni dağıtım ortaklıkları ile ETF lansmanının devam eden genişlemesinin etkisi ile iyi giriş verileri gerçekleştirdi (1Ç25'te 4,1 milyar €).

929 milyon € seviyesine gelirler finansal ücretler ve işlem ücretlerinde artış ve finansal yatırımların iyi performansı ile Servet Yönetimi ve Varlık Yönetimi'nde büyümenin desteği ile 1Ç24'e kıyasla +%8,2 oranında olmak üzere keskin bir şekilde yükseldi. Gayrimenkul gelirleri cansız bir piyasada düşük seviyede kaldı.

İşletme giderleri 703 milyon € seviyesinde kontrol altında idi (1Ç24'e kıyasla +%3,7). Jaws etkisi pozitif (+4,5 puan). Bu nedenle Servet ve Varlık Yönetimi'nde vergi öncesi gelir 1Ç24'e göre %30,0 oranında keskin bir şekilde yükselerek 224 milyon € oldu.

KURUMSAL MERKEZ

1Ç25'te sigorta ile ilişkili yeniden beyanlar

Net bankacılık geliri 309 milyon € tutarında olmak üzere yeniden beyan edildi (1Ç24'te 274 milyon €) ve işletme giderleri 289 milyon € tutarında olmak üzere yeniden beyan edildi (1Ç24'te 267 milyon €). Bu çerçevede vergi öncesi gelir -20 milyon € seviyesinde kaldı (1Ç24'te -7 milyon €).

1Ç25'te Kurumsal Merkez sonuçları (sigorta ile ilişkili yeniden beyanlar hariç)

Gelirlerdeki azalma (1Ç25'te -43 milyon €; 1Ç24'te +206 milyon €) esasen ALM likidite sonucundan ve kalemlerin gerçeğe uygun piyasa değeri üzerinden değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır. Mevcut senaryomuz kapsamında 1Ç24 ile 1Ç25 arasındaki gelir farkı genel Kurumsal Merkez rehberimiz ile uyumlu olarak yıl içinde tersine dönecektir.

İşletme giderleri 288 milyon € tutarında gerçekleşmiş olup (1Ç24'te 277 milyon €) yeniden yapılanma ve adaptasyon masraflarında 22 milyon €'nun (1Ç24'te 29 milyon €) ve IT güçlendirme masraflarında 85 milyon €'nun (1Ç24'te 74 milyon €) etkisini içermektedir.

Risk maliyeti 7 milyon € seviyesinde olmuştur (1Ç24'te 33 milyon €).

"Diğer işletme dışı kalemler"deki azalma esasen Ukrayna'da faaliyetlerin yeniden konsolidasyonu (1Ç24'te 226 milyon €) ve Meksika'da Bireysel Finansman faaliyetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen sermaye kazancı (1Ç24'te 118 milyon €) ile bağlantılı baz etkisinden kaynaklanmaktadır.

Sigorta ile ilişkili yeniden beyanlar hariç Kurumsal Merkez'in vergi öncesi geliri bu nedenle -246 milyon €'ya ulaşmıştır.

SON NOTLAR

- ¹ Diğer hususların yanı sıra, (i) Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 575/2013 sayılı (AB) Yönetmeliği'ni tadil eden 31 Mayıs 2024 tarihli ve 2024/1623 sayılı (AB) Yönetmeliği ile Basel 3'ün (Basel 4) nihai halinin Avrupa Birliği hukukuna aktarımını (ii) normalleştirilmiş öz sermayenin risk ağırlıklı varlıkların %11'inden %12'sine tahsisindeki değişimi ve (iii) gelir ve iş verilerinin Bireysel Finansman'ın stratejik olmayan çevresinden Kurumsal Merkez'e yeniden sınıflandırılmasını yansıtmak üzere 28 Mart 2025'te yayımlanan yeniden beyan edilmiş üçer aylık seriler.
- ² Risk maliyeti "Finansal araçlara ilişkin risk ile ilgili diğer net zararlar"ı içermez.
- ³ Net Gelir, Grup payı
- ⁴ € cinsinden olmak üzere dönem sonunda yeniden değerlemeye tabi tutulan Hisse Başına Net Maddi Defter Değeri
- ⁵ Özel Bankacılık'ın 2/3'ü dahil
- ⁶ Özel Bankacılık'ın %100'ü
- ⁷ 1Ç25'te 53 milyon € tutarında pozitif istisnai bir kalem hariç
- ⁸ Hatırlatma: Mart 2025'te yayınlanan üçer aylık serilerin yeniden beyanının ardından aşağıdaki veriler Bireysel Finansman'ın merkezi çevresi ile ilgilidir (coğrafi yeniden odaklanma sonrasında stratejik çevre)
- ⁹ 575/2013 sayılı (AB) Yönetmeliği Madde 92 uyarınca hesaplanmıştır.
- ¹⁰ FRTB: İşlem Defteri Temel İncelemesi
- ¹¹ 575/2013 sayılı (AB) Yönetmeliği Madde 429 uyarınca hesaplanmıştır
- ¹² 575/2013 sayılı CRR Yönetmeliği Madde 451b uyarınca hesaplanmıştır

- 13 Özellikle ABD standartları olmak üzere, ihtiyati standartları dikkate almak suretiyle merkez bankalarında likit piyasa varlıkları veya uygun varlıklar (karşı dengeleme kapasitesi) eksi gün içi ödeme sistemi ihtiyaçları
- 14 İlgili kurumlar ile anlaşmalara tabi
- 15 Kurumsal sektörlerin (finans ve ticari hizmetler hariç), kredi ve karşı taraf risk açıklığı, bilanço içi ve bilanço dışı, devlet riskleri dahil toplam Grup riskleri, finansal ve finansal olmayan kuruluşlar ve hane halklarının (31.12.2024 itibarıyla 2,108 milyar €) dahili sınıflandırması
- 16 Tarihsel oran üzerinden. 4Ç24'te bir metodoloji değişikliği gerçekleşmiştir. Buna göre, artık rapor edilen toplam GB varlıklar ve yükümlülükler sadece Krediler ve Mevduatları içermektedir, oysa daha önceden menkul kıymetler ve diğer varlıklar / yükümlülükler de dahil edilmekteydi. Bu değişiklik hariç bırakıldığında tarihsel büyüme oranı krediler için %6,9 ve mevduatlar için % 6,5 olurdu.
- 17 Dealogic
- 18 Koalisyon Greenwich 2024 Rakip Analitikleri; EMEA'da (Avrupa, Orta Doğu, Afrika) 2024'te, müşterek #1, İşlem Bankacılığı'nda En İyi 12 Koalisyon Endeksi'nde bankaların gelirlerine dayalı derecelendirme (finansal kuruluşlar için İşlem Bankacılığı hariç Nakit Yönetimi ve Ticaret Finansmanı).
- 19 Başlangıçtan bu yana açılan hesaplar, tüm ülkeler için toplam
- 20 Özel Bankacılık'ın %100'ü dahil (Fransa'da PEL/CEL etkileri hariç)
- 21 Özel Bankacılık'ın 2/3'ü dahil (Fransa'da PEL/CEL etkileri hariç)
- 22 EIB: Avrupa Yatırım Bankası
- 23 Filoda dönem sonu artışı
- 24 Dağıtılan varlıklar dahil
- 25 Yönetim altındaki Gayrimenkul varlıklar: 24 milyar €. IPS Yatırımları'nın AuM'si Özel Varlıklar franchise'ının kurulması sonrasında Varlık Yönetimi'ne entegre edilmiştir
- 26 Varlık Yönetimi, Servet Yönetimi, Gayrimenkul ve IPS Yatırımları

KONSOLİDE KÂR VE ZARAR TABLOSU- GRUP

Kâr ve zarar tablosu (milyon €)	1Ç25	1Ç24	1Ç24'e kıyasla değişim
Net bankacılık geliri (NBI)	12.960	12.483	+%3,8
İşletme giderleri	-8.257	-7.937	+%4,0
Brüt işletme geliri	4.703	4.546	+%3,5
Risk maliyeti	-766	-640	+%19,7
Finansal araçlara ilişkin risklerden kaynaklanan diğer net zararlar ¹	-15	-5	n.s.
İşletme geliri	3.922	3.901	+%0,5
İşletme dışı kalemler	318	462	%-31,2
Vergi öncesi gelir	4.240	4.363	%-2,8
Vergi	-1.149	-1.166	%-1,5
Net gelir, Grup payı	2.951	3.103	%-4,9

1. Verilen finansal araçların geçersiz veya icra edilemez hale gelmesi ile ilişkili giderler

2025'İN BİRİNCİ ÇEYREĞİ İÇİN İŞ KOLLARINA GÖRE SONUÇLAR

	Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler (Özel Bankacılık'ın 2/3'ü)	Yatırım ve Koruma Hizmetleri	CIB	İşletme Divizyonları	Kurumsal Merkez	Grup
€m						
Gelirler	6.532	1.496	5.283	13.311	-351	12.960
%Değişim 1Ç24	%+1,2	%+6,6	%+12,5	%+6,1	n.s.	%+3,8
%Değişim 4Ç24	%-0,7	%+4,4	%+16,6	%+6,1	%-13,0	%+6,8
İşletme Giderleri ve Amortisman	-4.388	-907	-2.962	-8.257	0	-8.257
%Değişim 1Ç24	%+2,0	%+2,7	%+8,1	%+4,2	n.s.	%+4,0
%Değişim 4Ç24	%+9,7	%-2,1	%+1,1	%+5,1	n.s.	%+5,0
Brüt İşletme Geliri	2.143	589	2.321	5.054	-351	4.703
%Değişim 1Ç24	%-0,2	%+13,2	%+18,7	%+9,3	n.s.	%+3,5
%Değişim 4Ç24	%-16,9	%+16,2	%+45,2	%+7,9	%-15,4	%+10,1
Risk Maliyeti & Diğerleri	-712	2	-65	-774	-7	-781
%Değişim 1Ç24	%+1,4	n.s.	n.s.	%+26,7	%-80,6	%+21,1
%Değişim 4Ç24	%-18,4	n.s.	n.s.	%-15,4	%-75,5	%-17,1
İşletme Geliri	1.431	592	2.256	4.279	-357	3.922
%Değişim 1Ç24	%-1,0	%+14,6	%+10,1	%+6,7	n.s.	%+0,5
%Değişim 4Ç24	%-16,1	%+19,7	%+43,8	%+13,5	%-19,0	%+17,8
Özkaynak Yöntemine Tabi Kuruluşların Kazanç Payı	130	4	5	140	24	164
Diğer İşletme Dışı Kalemler	-78	161	3	86	68	154
Vergi Öncesi Gelir	1.483	757	2.265	4.505	-265	4.240
%Değişim 1Ç24	%+3,0	%+36,1	%+10,4	%+11,3	n.s.	%-2,8
%Değişim 4Ç24	%-12,2	%+54,9	%+43,8	%+20,0	%-35,4	%+26,8

	Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler (Özel Bankacılık'ın 2/3'ü)	Yatırım & Koruma Hizmetleri	CIB	İşletme Divizyonu an	Kurumsal Merkez	Grup
€m						
Gelirler	6.532	1.496	5.283	13.311	-351	12.960
1Ç24	6.452	1.403	4.696	12.551	-68	12.483
4Ç24	6.577	1.434	4.529	12.540	-404	12.137
İşletme Giderleri ve Amortisman	-4.388	-907	-2.962	-8.257	0	-8.257
1Ç24	-4.303	-883	-2.741	-7.927	-10	-7.937
4Ç24	-3.999	-927	-2.930	-7.856	-11	-7.867
Brüt İşletme Geliri	2.143	589	2.321	5.054	-351	4.703
1Ç24	2.148	521	1.955	4.624	-78	4.546
4Ç24	2.578	507	1.599	4.684	-415	4.270
Risk Maliyeti & Diğerleri	-712	2	-65	-774	-7	-781
1Ç24	-702	-4	95	-612	-33	-645
4Ç24	-873	-13	-30	-915	-27	-942
İşletme Geliri	1.431	592	2.256	4.279	-357	3.922
1Ç24	1.446	516	2.050	4.012	-111	3.901
4Ç24	1.705	494	1.569	3.769	-441	3.328
Özkaynak Yöntemine Tabi Kuruluşların Kazanç Payı	130	4	5	140	24	164
1Ç24	97	40	3	140	81	221
4Ç24	64	-5	5	64	28	92
Diğer İşletme Dışı Kalemler	-78	161	3	86	68	154
1Ç24	-103	1	0	-103	344	241
4Ç24	-80	0	1	-79	2	-77
Vergi Öncesi Gelir	1.483	757	2.265	4.505	-265	4.240
1Ç24	1.440	557	2.052	4.049	314	4.363
4Ç24	1.689	489	1.575	3.753	-411	3.343
Kurumlar Vergisi						-1.149
Azınlık Paylarına Atfedilebilir Net Gelir						-140
Sonlandırılan faaliyetlerden elde edilen Net Gelir						0
Özkaynak Sahiplerine Atfedilebilir Net Gelir						2.951

	Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler (Özel Bankacılık'ın 2/3'ü)	Yatırım & Koruma Hizmetleri	CIB	İşletme Divizyonl arı	Kurumsal Merkez	Grup
€m						
Gelirler	6.532	1.496	5.283	13.311	-351	12.960
%Değişim 1Ç24	%+1,2	%+6,6	%+12,5	%+6,1	n.s.	%+3,8
İşletme Giderleri ve Amortisman	-4.388	-907	-2.962	-8.257	0	-8.257
%Değişim 1Ç24	%+2,0	%+2,7	%+8,1	%+4,2	n.s.	%+4,0
Brüt İşletme Geliri	2.143	589	2.321	5.054	-351	4.703
%Değişim 1Ç24	%-0,2	%+13,2	%+18,7	%+9,3	n.s.	%+3,5
Risk Maliyeti & Diğer	-712	2	-65	-774	-7	-781
%Değişim 1Ç24	%+1,4	n.s.	n.s.	%+26,7	%-80,6	%+21,1
İşletme Geliri	1.431	592	2.256	4.279	-357	3.922
%Değişim 1Ç24	%-1,0	%+14,6	%+10,1	%+6,7	n.s.	%+0,5
Özkaynak Yöntemine Tabi Kuruluşların Kazanç Payı	130	4	5	140	24	164
Diğer İşletme Dışı Kalemler	-78	161	3	86	68	154
Vergi Öncesi Gelir	1.483	757	2.265	4.505	-265	4.240
%Değişim 1Ç24	%+3,0	%+36,1	%+10,4	%+11,3	n.s.	%-2,8
Kurumlar Vergisi						-1.149
Azınlık Paylarına Atfedilebilir Net Gelir						-140
Sonlandırılan faaliyetlerden elde edilen Net Gelir						0
Özkaynak Sahiplerine Atfedilebilir Net Gelir						2.951

31 MART 2025 İTİBARI İLE BİLANÇO

	31/03/2025	31/12/2024
<i>milyon Avro cinsinden</i>		
VARLIKLAR		
Nakit ve merkez bankalarındaki bakiyeler	199.173	182.496
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar		
Menkul Kıymetler	306.049	267.357
Krediler ve repo sözleşmeleri	304.173	225.699
Türev finansal araçlar	268.540	322.631
Risk korunumu amacı ile kullanılan türevler	20.110	20.851
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar		
Borç senetleri	76.522	71.430
Özkaynak senetleri	1.518	1.610
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar		
Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar	42.388	31.147
Müşterilere krediler ve avanslar	894.201	900.141
Borç senetleri	152.637	146.975
Faiz oranı riskine karşı korunan portföylere ilişkin yeniden ölçüm düzeltmesi	(1.752)	(758)
Yatırımlar ve sigorta faaliyetleri ile ilişkili diğer varlıklar	292.140	286.849
Cari ve ertelenen vergi varlıkları	5.510	6.215
Tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar	172.631	174.147
Özkaynak yöntemine tabi yatırımlar	7.271	7.862
Arsa, fabrika ve teçhizat ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	51.032	50.314
Maddi olmayan varlıklar	4.364	4.392
Şerefiye	5.537	5.550
TOPLAM VARLIKLAR	2.802.044	2.704.908
YÜKÜMLÜLÜKLER		
Merkez bankalarından mevduatlar	3.593	3.366
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar		
Menkul Kıymetler	98.577	79.958
Mevduatlar ve repo sözleşmeleri	394.434	304.817
İhraç edilen borç senetleri ve ikinci derecede borçlar	109.302	104.934
Türev finansal araçlar	247.764	301.953
Risk korunumu amaçlı kullanılan türevler	32.372	36.864
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler		
Kredi kuruluşlarından mevduatlar	101.292	66.872
Müşterilerden mevduatlar	1.027.112	1.034.857
Borç senetleri	204.681	198.119
İkinci derecede borçlar	32.546	31.799
Faiz oranı riskine karşı korunan portföylere ilişkin yeniden ölçüm düzeltmesi	(10.852)	(10.696)
Cari ve ertelenen vergi yükümlülükleri	3.398	3.657
Tahakkuk eden giderler ve diğer yükümlülükler	142.722	136.955
Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili yükümlülükler	249.270	247.699
Sigorta faaliyetleri ile ilişkili finansal yükümlülükler	20.089	19.807
Muhtemel zarar ve gider karşılıkları	9.472	9.806
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.665.772	2.570.767
ÖZKAYNAK		
<i>Sermaye, ilave ödenmiş sermaye ve dağıtılmayan kârlar</i>	<i>130.234</i>	<i>118.957</i>
<i>Hissedarlara atfedilebilir dönem net geliri</i>	<i>2.951</i>	<i>11.688</i>
Toplam sermaye, dağıtılmayan kârlar ve hissedarlara atfedilebilir dönem net geliri	133.185	130.645
Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler	(3.070)	(2.508)
Hissedarlar özkaynağı	130.115	128.137
Azınlık payları	6.157	6.004
TOPLAM ÖZKAYNAK	136.272	134.141
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAK	2.802.044	2.704.908

ALTERNATİF PERFORMANS GÖSTERGELERİ

AMF GENEL YÖNETMELİKLERİ MADDE 223-1

Alternatif performans ölçütleri	Tanım	Kullanım nedeni
Sigorta Kâr ve Zarar toplamaları (Gelirler, İşletme giderleri, Brüt işletme geliri, İşletme geliri, vergi öncesi gelir)	Kâr ve zarar yoluyla bazı varlıkların gerçeğe uygun değer muhasebesinin (UFRS 9) oluşturduğu volatilite hariç Sigorta Kâr ve Zarar toplamaları (Gelirler, Brüt işletme geliri, İşletme geliri, Vergi öncesi gelir) Kurumsal Merkez'e aktarılır; Elden çıkarmalar durumunda gerçekleşen kazanç ve kayıplar ve potansiyel uzun vadeli değer azalmaları sigorta geliri kâr ve zarar hesabına dahil edilir. Grup Kâr ve Zarar toplamaları ile bir mutabakata "Üçer Aylık Seriler" tablolarında yer verilmektedir .	Operasyonel ve içsel performansı (teknik ve finansal) yansıtabak şekilde Sigorta sonucunun sunumu
Kurumsal Merkez Kâr ve Zarar toplamaları	Volatilite yeniden beyanı da dahil (UFRS 9) Kurumsal Merkez'in Kâr ve Zarar toplamaları ve UFRS 9'un uygulanması ile ilgili olarak UFRS 17 "sigorta sözleşmeleri"nin 01.01.23'ten itibaren uygulanmasının ardından sigorta faaliyetleri ile ilişkili aşağıdakileri de içeren atfedilebilir masraflar (dahili distribütörler): - bazı sigorta varlıklarının UFRS 9 gerçeğe uygun değer muhasebesine tabi tutulması ile oluşan finansal sonuç volatilitesinin Kurumsal Merkez gelirlerinde yeniden beyan edilmesi; - Dahili marjın düşülmesi sonrasında "sigorta faaliyetlerine atfedilebilir" olarak addedilen işletme giderleri gelirlerden kesintilerde muhasebeleştirilir ve artık işletme gideri olarak kaydedilmez. Bu muhasebe kayıtları münhasıran Sigorta faaliyeti ve sigorta sözleşmeleri dağıtan (dahili distribütörler olarak bilinen) Grup kuruluşları (Sigorta faaliyeti hariç) ile ilişkilidir ve brüt işletme geliri üzerinde herhangi bir etkiye sahip değildir. Dahili dağıtım sözleşmeleri ile ilişkili kayıtların etkisi "Kurumsal Merkez" tarafından taşınır. "Üçer Aylık Seriler" tablolarında Grup Kâr ve Zarar toplamaları ile mutabakata yer verilmektedir.	Çeşitli iş kollarının finansal performansının okunabilirliğini engellemek adına "sigorta faaliyetlerine atfedilebilir" işletme giderlerinin dahili dağıtım sözleşmeleri üzerindeki etkisinin Kurumsal Merkez'e aktarılması.
İşletme divizyonu kâr ve zarar hesabı toplamaları (Gelirler, Net faiz geliri, işletme giderleri, Brüt işletme geliri, İşletme geliri, Vergi Öncesi Gelir)	CPBS'nin kâr ve zarar hesabı toplamaları (Fransa, İtalya, Belçika, Lüksemburg, Almanya, Polonya ve Türkiye'de özel bankacılığın 2/3'ü dahil Ticari & Bireysel Bankacılık'ın kâr ve zarar hesabı toplamaları ile), IPS ve CİB'in toplamı. BNP Paribas Grubu'nun kâr ve zarar hesabı toplamaları = İşletme divizyonu kâr ve zarar hesabı toplamaları + Kurumsal Merkez kâr ve zarar hesabı toplamaları. Grup kâr ve zarar hesabı toplamaları ile mutabakata "Üçer aylık seriler" tablolarında yer verilmektedir. Ticari & Bireysel Bankacılık'ta anılan net faiz geliri, (mali tablolarda Dipnot 2.a'da tanımlandığı üzere) net faiz marjını, daha az bir ölçekte olmak üzere ücretler hariç (mali tablolarda Dipnot 2.b) (mali tablolarda Dipnot 2.c, 2.d ve 2.e'de tanımlandığı üzere) diğer gelirleri içerir. Ticari & Bireysel Bankacılık veya sigorta dağıtımı yapan İhtisaslaşmış Faaliyetler'in Kâr ve Zarar toplamaları UFRS 17'nin uygulanmasının gelirlerin mahsubunda "sigorta faaliyetlerine atfedilebilir" olarak addedilen işletme giderlerinin muhasebe sunumu üzerindeki etkisini içermemektedir ve etkisi Kurumsal	BNP Paribas Grubu'nun işletme performansının temsili ölçütü

	Merkez tarafından yüklenilmek üzere artık işletme gideri olarak nitelendirilmemektedir.	
Bireysel Bankacılık'ın %100'ü ile Ticari & Bireysel Bankacılık faaliyeti kâr ve zarar hesabı toplamaları	Bireysel Bankacılık'ın tüm kâr ve zarar hesabı da dahil Ticari & Bireysel Bankacılık faaliyetinin kâr ve zarar hesabı toplamı Grup kâr ve zarar hesabı toplamaları ile mutabakata "Üçer aylık seriler" başlıklı tablolarda yer verilmektedir.	Özel Bankacılık'ın toplam performansı da dahil (kâr ve zarar hesabının Servet Yönetimi faaliyeti ile paylaşılması öncesinde Özel Bankacılık Ticari ve Bireysel Bankacılık faaliyeti (2/3) ve Servet Yönetimi faaliyetinin (1/3) müşterek sorumluluğu altındadır), Ticari & Bireysel Bankacılık faaliyetlerinin temsili ölçütü
PEL/CEL etkileri hariç kâr ve zarar hesabı toplamaları (Gelirler, Brüt işletme geliri, işletme geliri, Vergi öncesi gelir)	PEL/CEL etkileri hariç kâr ve zarar hesabı toplamaları. Grup kâr ve zarar hesabı toplamaları ile mutabakata "Üçer aylık seriler" başlıklı tablolarda yer verilmektedir.	Yaşam döngüleri boyunca PEL ve CEL hesaplarının oluşturduğu riski hesaba katan karşılıktaki değişimler hariç dönem toplamalarının temsili ölçütü.
Maliyet-gelir oranı	Giderlerin gelire oranı	Bankacılık sektöründe işletme verimliliği ölçütü
Risk maliyeti/ dönem başında ödenmemiş müşteri kredileri (baz puan olarak)	Risk maliyetinin (m€ cinsinden) dönem başında ödenmemiş müşteri kredilerine oranı Risk maliyeti "finansal araçlara ilişkin risk nedeniyle diğer net kayıplar"ı içermez.	Ödenmemiş kredilerin hacminin yüzdesi cinsinden faaliyete göre risk seviyesi ölçütü
IFRIC 21 etkisi hariç işletme giderlerinde değişim	IFRIC 21'e tabi olmak kaydıyla vergiler ve katkılar hariç işletme giderlerinde değişim	Diğer çeyreklere kıyasla karışıklık olmaması adına yılın birinci yarısında neredeyse tamamıyla kaydedilen IFRIC 21'e tabi olarak vergi ve katkılar hariç işletme giderlerindeki değişimin temsili ölçütü
Özkaynak getirisi (ROE)	ROE hesaplamasına ilişkin detaylar "sonuçlar sunumunda "Özkaynak ve Daimi Hissedarlar Özkaynağı Getirisi" başlıklı Ek'te açıklanmaktadır.	BNP Paribas Grubu'nun özkaynak getirisi ölçütü
RONE	Yıllık hale getirilmiş vergi öncesi net gelirin dönem içinde ortalama tahsis edilen itibari özkaynağa oranı. Sigorta dışı faaliyetler bakımından itibari özkaynak risk ağırlıklı varlıkların %12'lik bir çarpanına dayalı olarak tahsis edilir. Grup'un konsolide sigorta şirketleri için itibari özkaynak SCR'nin (Ödeme Gücü Sermaye Gerekliliği'nin) %160'ının bir çarpanından elde edilen ihtiyatlı özkaynağa dayalı olarak tahsis edilir.	Operasyonel performans ölçütü iş kollarına veya işletme divizyonlarına bunların risk açıklıkları dikkate alınarak tahsis edilen itibari özkaynak getirisini temsil eder
Maddi özkaynak getirisi (ROTE)	ROTE hesaplamasına ilişkin detaylar sonuçlar sunumunun "Özkaynak ve Daimi Hissedarlar Özkaynağına İlişkin Getiri" başlıklı Ek'te açıklanmaktadır.	BNP Paribas Grubu'nun maddi özkaynak üzerinden elde ettiği getiri ölçütü.
Sorunlu krediler karşılama oranı	Evre 3 karşılıkları ile alınan teminatların düşülmesi sonrasında bilanço içi ve bilanço dışı sorunlu ödenmemiş krediler (evre 3) arasındaki ilişki; müşteriler ve kredi kuruluşları için itfa edilmiş maliyet üzerinden yükümlülükler ve özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden borç senetleri dahil (sigorta hariç)	Sorunlu krediler karşılık ölçütü.

Metodoloji: Sabit kapsam ve döviz kurları üzerinden karşılaştırmalı analiz

Konsolidasyon kapsamında değişikliklerin etkisini belirlemede kullanılan yöntem işlemin türüne (devralma, satış, vb.) bağlıdır. Hesaplamanın temel amacı dönemlere göre karşılaştırmaları kolaylaştırmaktır.

Devralınan veya yeni kurulan bir kuruluş durumunda, yeni kuruluşun sonuçları, ilgili kuruluşun önceki yıl içinde mülkiyetine sahip olunmadığı dönemlere karşılık gelen cari yıl dönemlerinin sabit kapsam sonuçlarının dışında bırakılır.

Elden çıkarılan kuruluşlar durumunda ilgili kuruluşun sonuçları kuruluşun mülkiyetine sahip olunmadığı üçer aylık dönemler bakımından önceki yıl için simetrik bir şekilde hariç bırakılır.

Konsolidasyon yönteminde değişiklik durumlarında, benzer nitelik esasına göre düzeltmeye tabi tutulmuş üçer aylık dönem sonuçları bakımından iki yıllık dönem (cari yıl ve önceki yıl) içinde en düşük konsolidasyon yüzdesini kullanma politikası uygulanır.

Sabit döviz kurlarına dayalı karşılaştırmalı analiz önceki yıl üç aylık dönemine (referans üç aylık dönem) ilişkin sonuçların cari üç aylık dönem döviz kuru (analize konu üç aylık dönem) üzerinden yeniden beyan edilmesi suretiyle hazırlanır. Bu hesaplamaların tümü kuruluşun raporlama kuru referans alınarak yürütülür.

Hatırlatma

Net bankacılık geliri (NBI): belgenin tümünde "net bankacılık geliri" ve "Gelirler" terimleri dönüşümlü olarak kullanılmaktadır.

İşletme giderleri: maaş ve çalışan yardım giderleri, diğer işletme giderleri ve gayrimenkul, tesis ve ekipmanda yıpranma, amortisman ve değer düşüklüğünün toplamı. Tüm belgede "işletme giderleri" ve "maliyetler/giderler" terimleri aynı anlamda kullanılmaktadır.

Jaws etkisi: İki dönem arasında gelirlerdeki ilerleme eksi iki dönem arasında işletme giderlerindeki ilerleme.

Tablolarda ve analizlerde yer verilen değerlerin toplamı yuvarlama nedeniyle raporlanan toplamdan az miktarda farklı olabilir.

BNP Paribas'nın organizasyonu üç işletme divizyonuna dayanır: Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı (CIB), Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler (CPBS) ve Yatırım & Koruma Hizmetleri (IPS). Bu divizyonlar aşağıdaki faaliyetleri içermektedir:

- **Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı (CIB)** divizyonu aşağıdakileri birleştirir:
 - Global Bankacılık;
 - Global Pazarlar;
 - ve Menkul Kıymetler Hizmetleri.
 - **Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler** divizyonu aşağıdakileri kapsar:
 - Avro bölgesinde Ticari & Bireysel Bankacılık:
 - Fransa'da Ticari & Bireysel Bankacılık (CPBF),
 - İtalya'da BNL banca commerciale (BNL bc), Ticari & Bireysel Bankacılık,
 - Belçika'da Ticari & Bireysel Bankacılık (CPBB),
 - Lüksemburg'da Ticari & Bireysel Bankacılık (CPBL);
 - özellikle Orta ve Doğu Avrupa, Türkiye ve Afrika olmak üzere Avro bölgesi dışında Ticari & Bireysel Bankacılık'ı kapsayan, Avrupa-Akdeniz etrafında organize Avro bölgesi dışı Ticari & Bireysel Bankacılık;
 - İhtisaslaşmış Faaliyetler:
 - BNP Paribas Bireysel Finansman,
 - Arval ve BNP Paribas Leasing Solutions,
 - Yeni Dijital Faaliyetler (özellikle Nickel, Floa, Lyf) ve BNP Paribas Bireysel Yatırımcılar.
 - **Yatırım & Koruma Hizmetleri** divizyonu aşağıdakileri birleştirir:
 - Sigorta (BNP Paribas Cardif);
 - Servet ve Varlık Yönetimi: BNP Paribas Varlık Yönetimi, BNP Paribas Gayrimenkul, BNP Paribas Grubu'nun kote edilmeyen ve kote edilen endüstriyel ve ticari yatırımlar portföyünün yönetimi (BNP Paribas Ana Yatırımlar) ve BNP Paribas Servet Yönetimi.
- BNP Paribas SA BNP Paribas Grubu'nun ana şirkettir.

Bu basın duyurusunda yer verilen rakamlar denetlenmemiş rakamlardır.

Bir hatırlatma olarak, 28 Mart 2025 tarihinde BNP Paribas, diğer hususların yanı sıra, Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 575/2013 sayılı Yönetmeliği tadil eden 31 Mayıs 2024 tarihli ve 2024/1623 sayılı (AB) Yönetmeliği ile Basel 3'ün nihai halinin Avrupa Birliği hukukuna aktarımını (Basel 4), normalleştirilmiş öz sermayenin risk ağırlıklı varlıkların %11'inden %12'sine tahsisindeki değişikliği ve gelir ve iş verilerinin Bireysel Finansman'ın stratejik olmayan çevresinden Kurumsal Merkez'e yeniden sınıflandırılmasını yansıtacak şekilde yeniden beyan edilmiş olarak 2024 yılına ilişkin üçer aylık seriler yayınladı. Bu basın duyurusu bu yeniden beyanı yansıtmaktadır

Bu basın duyurusu gelecekteki olaylar hakkındaki mevcut kanaatler ve beklentilere dayalı olarak ileriye dönük beyanlar içermektedir. İleriye dönük beyanlar finansal projeksiyonlar ve tahminler ve bunların dayandığı varsayımları, gelecekteki olaylar, operasyonlar, ürünler ve hizmetlere ilişkin planlar, hedefler ve beklentiler hakkında beyanlar, gelecekteki performans ve sinerjiler hakkında beyanlar içerir. İleriye dönük beyanlar gelecekteki performansın garantisi değildir ve BNP Paribas ve iştirakleri, BNP Paribas'nın ve iştiraklerinin yatırımları ve geliştirme faaliyetleri, bankacılık endüstrisi trendleri, gelecekteki sermaye beklentileri ve devralmalar, global olarak ekonomik şartlarda veya BNP Paribas'nın ana yerel pazarlarında, rekabet piyasasında şartlarda ve düzenleyici etmenlerdeki değişiklikler ile ilgili içsel riskler, belirsizlikler ve varsayımlara tabidir. Bu olaylar belirsizlik içermektedir; sonuçları halihazırdaki beklentilerden farklı olabilir ve bunlar beklenen sonuçları önemli ölçüde etkileyebilir. Dolayısıyla gerçek sonuçlar çeşitli etmenlerle bu ileriye dönük beyanlarda tahmin veya ima edilenlerden farklı olabilir. Bu etmenler arasında diğerlerinin yanı sıra aşağıdakiler bulunmaktadır: i) BNP Paribas'nın bu hedefleri gerçekleştirme yeteneği, ii) yükselen faiz oranlarının devamı nedeniyle veya faiz oranlarında önemli potansiyel indirimler nedeniyle merkez bankası faiz oranı politikalarının etkileri, iii) yasal sermaye ve likidite kurallarındaki değişiklikler (yorumlama dahil), iv) enflasyonun yüksek seviyelerinin devamı veya enflasyon seviyelerinde yeniden artış ve etkileri, v) özellikle Ukrayna'daki savaş, Orta Doğu'daki çatışmalar ile ilişkili olmak üzere çeşitli coğrafi belirsizlikler ve bunların etkileri, vi) Fransa'dakiler de dahil siyasi istikrarsızlık ile ilişkili çeşitli belirsizlikler ve etkiler veya vi) bu sunumda yer verilen tedbir niteliğindeki beyanlar.

BNP Paribas ileriye dönük beyanları yeni bilgiler veya gelecekteki olaylar ışığında aleni olarak revize etme veya güncelleme konusunda herhangi bir yükümlülük üstlenmemektedir. Bu konuda her yıl Avrupa Merkez Bankası tarafından Denetim İnceleme ve Değerlendirme Süreci yürütüldüğü ve bunun BNP Paribas için sermaye yeterlilik oranı gerekliliklerini yıllık aralıklarla değiştirebileceği hatırlanmalıdır.

Bu basın duyurusunda yer alan, BNP Paribas dışındaki taraflar ile ilgili veya harici kaynaklardan elde edilmiş bilgiler bağımsız bir doğrulama sürecinden geçmemiştir ve burada yer alan bilgi veya görüşlerin gerçeğe uygun, doğru, tam veya kesin olduğu hakkında sarıh veya zımnî herhangi bir beyan veya tekeffülde bulunulmamaktadır ve bunlara dayanılmamalıdır. BNP Paribas veya temsilcileri herhangi bir şekilde bu sunum veya içeriğinin herhangi bir kullanımından kaynaklanan veya bu sunum veya tartışılan diğer bilgiler veya materyaller ile bağlantılı olarak doğan herhangi bir kayıp nedeniyle ihmale bağlı olarak veya sair nitelikte herhangi bir sorumluluğa sahip olmayacaklardır.

Tablolar ve analizlerde yer alan değerlerin toplamı yuvarlama nedeniyle raporlanan toplamdan az miktarda farklı olabilir.

BNP Paribas'nın 2025'in birinci çeyreğine ilişkin finansal açıklamaları bu basın duyurusu, ekte yer alan sunum ve üçer aylık serilerden oluşur.

Daha ayrıntılı bilgi için, üçer aylık serilere aşağıdaki adresten ulaşılabilir:

<https://invest.bnpparibas.com/document/1q25-quarterly-series>. Evrensel Kayıt belgesi de dâhil olmak üzere hukuken gereken tüm açıklamalar çevrim içi olarak <https://invest.bnpparibas.com> adresinde "Sonuçlar" bölümünde mevcuttur ve Fransa Para ve Finans Yasası Madde L.451-1-2 ve Fransa Finansal Piyasalar Kurumu Genel Yönetmelikleri Madde 222-1 ve devamı kapsamındaki gereklilikler uyarınca BNP Paribas tarafından aleni hale getirilmektedir.

10. Evrensel kayıt belgesinden sorumlu kişi

EVRENSEL KAYIT BELGESİ VE YILLIK FİNANSAL RAPORDAN SORUMLU KİŞİ

M. Jean-Laurent BONNAFÉ, BNP Paribas İcra Heyeti Başkanı.

SORUMLU KİŞİNİN BEYANI

Bildiğim kadarıyla işbu birinci tadil belgesinde yer alan bilgilerin gerçeklere uygun olduğunu ve anlamını etkileyebilecek bir eksiklik olmadığını beyan ederim.

Paris, 24 Nisan 2025

İcra Heyeti Başkanı

Jean-Laurent BONNAFÉ

FIRST QUARTER 2025 RESULTS

PRESS RELEASE

Paris, 24 April 2025

Our operating divisions delivered a very strong performance

		1Q25 (€m)	Chg. vs. 1Q24 ¹
Strong revenue growth	— Revenues	12,960	+3.8%
<i>Operating divisions: +6.1% vs. 1Q24</i> • A record quarter at CIB (+12.5% vs. 1Q24) • Good performances at CPBS (+1.2% vs. 1Q24) • An excellent quarter at IPS (+6.6% vs. 1Q24)			
Operating efficiency	— Operating expenses	8,257	+4.0%
<i>Jaws effect of the operating divisions: +1.9 points</i>			
Cost of risk² moderate, thanks to the strength of our client franchise	— Cost of risk ²	33 bps	+4 bps
Operating income	— Operating income	3,922	+0.3%
<i>Operating divisions: +6.7% vs. 1Q24</i>			
Net Income, Group share in line with the trajectory	— Net income ³	2,951	-4.9%
<i>Reminder: high level of exceptional items in 1Q24</i>			
Net Book Value per share⁴	— NBV	€95.8	
Very solid financial structure	— CET1	12.4%	

Distribution of earnings in 2025*

2024 dividend (€4.79): payment on 21 May 2025
2025 interim dividend: payment on 30 September 2025
Share buyback (€1.08bn): authorisation obtained from the ECB; launch in 2Q25

1st quarter 2025 performance of operating divisions in line with the projected 2024-2026 growth trajectory

* 2024 dividend: subject to Annual General Meeting (AGM) approval on 13 May 2025



BNP PARIBAS

**The bank
for a changing
world**

The Board of Directors of BNP Paribas met on 23 April 2025. The meeting was chaired by Jean Lemierre, and the Board examined the Group's results for the first quarter 2025.

Jean-Laurent Bonnafé, Chief Executive Officer, stated at the end of the meeting

"The Group achieved very good operating results in the 1st quarter 2025, thanks to the dedication of its teams and the performance of its platforms. We confirm our 2024-2026 trajectory, driven by the strength of our diversified model and our resilience in the face of economic cycles. In an uncertain environment, Europe is reinvesting. March 2025 was a turning point, with a new investment plan in Germany, the 2030 Readiness Plan, and the European Commission's strategy for the Savings and Investments Union (SIU). We are perfectly positioned to support this new investment cycle which should materialise in the medium term. Lastly, I thank all our teams for their ongoing commitment to our clients."

GROUP RESULTS AS OF 31 MARCH 2025

Group 1st quarter 2025 results

Revenues

In the 1st quarter 2025 (hereinafter: 1Q25), **Group net banking income (NBI)** came to €12,960m, up by 3.8% compared to the 1st quarter 2024¹ (hereinafter: 1Q24). On the scope of the operating divisions, revenues were up by +6.1% vs. 1Q24.

Corporate & Institutional Banking (CIB) achieved a record-breaking quarter (+12.5% vs. 1Q24), driven by the positive effect of very good performances from all three business lines. Global Banking (+4.5% vs. 1Q24) was driven by Capital Markets activities and a strong business drive in Transaction Banking. Global Markets (+17.3% vs. 1Q24) benefited from strong growth at Equity & Prime Services (+42.1% vs. 1Q24) as well as at FICC (+4.4% vs. 1Q24), which was driven by macro businesses. Securities Services revenues (+13.4% vs. 1Q24) increased, driven by fees (on outstandings and transactions).

NBI at **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**⁵ increased (+1.2% vs. 1Q24), thanks to positive growth at Commercial & Personal Banking (+4.2% vs. 1Q24).

Within Commercial & Personal Banking, deposits (+1.9%⁶ vs. 1Q24) and loans (+0.8%⁶ vs. 1Q24) rose slightly. At the revenue level, positive trends were achieved in the euro zone (+0.6% vs. 1Q24), along with a strong increase at Europe-Mediterranean (+19.5% vs. 1Q24).

Within Specialised Businesses, revenues at Arval and Leasing Solutions (-11.8% vs. 1Q24) were impacted by the normalisation of used-car prices at Arval, despite good business performances, as seen by the steep rise in organic revenues (+12.3% vs. 1Q24⁷). Leasing Solutions revenues rose by 6.1% vs. 1Q24. Core Personal Finance⁸ revenues increased (+2.0% vs. 1Q24), driven by stronger volumes and the increase in the production margin. Revenues at New Digital Businesses and Personal Investors rose (+0.1% vs. 1Q24; +13.1% vs. 1Q24 at constant scope and exchange rates).

Investment & Protection Services (IPS) posted a very good quarter (NBI: +6.6% vs. 1Q24), driven by Insurance, Asset Management and Wealth Management. Insurance revenues (+4.1% vs. 1Q24) increased, supported mainly by increased Savings activity in France. Wealth



Management achieved strong growth in revenues (+10.7% vs. 1Q24), thanks to an increase in fees. Asset Management had a good quarter (+5.9% vs. 1Q24), driven by higher fees and supported by market momentum and well-performing financial investments.

Operating expenses

Operating expenses came to €8,257m in 1Q25 (+4.0% vs. 1Q24). The jaws effect at the group level was negative by -0.2 point. At the level of the operating divisions, the jaws effect was positive by +1.9 points.

Operating expenses at **CIB** increased (+8.1% vs. 1Q24) in support of growth. Jaws effect was very positive at both division level (+4.4 points) and at the Global Markets (+5.5 points) and Securities Services (+10.9 points) business lines. Jaws effect was neutral at Global Banking, which nonetheless achieved a low cost-income ratio (47.2%).

Operating expenses rose by 2.0% at **CPBS**⁵. Jaws effect was slightly negative on the whole (-0.7 point). At Commercial & Personal Banking, operating expenses were stable, and the jaws effect was positive (+0.9 point) in the eurozone. High inflation in Türkiye meant operating expenses rose sharply at Europe-Mediterranean (+17.7% vs. 1Q24). The jaws effect was nonetheless positive (+1.8 points). Operating expenses were stable at Specialised Businesses (+0.2% vs. 1Q24), with a positive jaws effect at the levels of: (i) core Personal Finance (+2.3 points), (ii) Leasing Solutions (+2.6 points); and (iii) New Digital Businesses and Personal Investors (+9.1 points; +13.1 points at constant scope and exchange rates).

Operating expenses rose moderately at **IPS** (+2.7% vs. 1Q24) in support of growth and business development. Jaws effect was positive at division level (+3.9 points), and in each business line: Insurance, Wealth and Asset Management.

Cost of risk

In 1Q25, the Group's cost of risk stood at €766m² (€640m in 1Q24), or 33 basis points of outstanding customer loans, a moderate level that remains below 40 basis points, thanks to the strength of client-franchises. In 1Q25, cost of risk reflected €9m of provision releases on performing loans (stages 1 and 2) and a provision of €775m (€763m in 1Q24) for (stage 3) non-performing loans. As of 31.03.2025, the stock of provisions stood at €18.4bn, including €4.1bn for stages 1 and 2. The stage 3 coverage ratio is 69.6% on a ratio of 1.6% of non-performing loans.



Operating income, pre-tax income and Net Income, Group share

Group **operating income** came to €3,922m (€3,901m in 1Q24). At the level of the operating divisions, it was up by +6.7% compared to 1Q24.

The average corporate income tax rate stood at 28.5% in the 1st quarter.

Net Income, Group share amounted to €2,951m in 1Q25, down by 4.9% compared to 1Q24 (€3,103m), this decrease was due exclusively to the very high level of exceptional items in 1Q24.

Sustainable development

In the 1st quarter 2025, BNP Paribas continued to support clients in financing their energy transition projects, particularly within its three divisions:

- **CIB** signed an agreement with the European Investment Bank (EIB) to generate as much as €8bn in investments for wind power projects throughout the European Union;
- **CPBS**, via the BNP Paribas 3 Step IT entity, opened a new IT refurbishment and remarketing facility capable of processing 400,000 IT devices annually;
- **IPS**, via BNP Paribas Asset Management, successfully closed the BNP Paribas Solar Impulse Venture Fund, an SFDR Article 9 fund. The fund surpassed its target size, at €172m.

Financial structure as of 31 March 2025

The **Common Equity Tier 1 ratio**⁹ stood at 12.4% as of 31 March 2025, far higher than the SREP requirement (10.42%) and stable compared to 1 January 2025 after taking the full impact of Basel 4 excluding FRTB¹⁰ into account (-50 basis points). The 1st quarter 2025 reflected the combined impacts of: (i) organic generation of capital net of the change in risk-weighted assets in 1Q25 (+30 basis points); (ii) the distribution of 1Q25 earnings based on a 60% distribution ratio (-20 basis points); and (iii) model updates (-10 basis points).

The **leverage ratio**¹¹ stood at 4.4% as of 31 March 2025.

As of 31 March 2025, the **Liquidity Coverage Ratio**¹² (end-of-period) stood at 133%, **high-quality liquid assets (HQLA)** at €388bn, and the **immediately available liquidity reserve**¹³ at €483bn.



2024-2026 Trajectory

The trajectory of the operating divisions in the 1st quarter 2025 is in line with the expected growth trajectory in 2024-2026.

BNP Paribas confirms its 2024-2026 trajectory:

- **Revenues:** >+5% compound annual growth rate (CAGR) for 2024-2026
- **Jaws effect:** ~+1.5 points/year on average
- **Cost of risk:** below 40 bps in 2025 and 2026
- **Net income:** CAGR above 7% for 2024-2026
- **Earnings per share:** CAGR above 8% for 2024-2026
- **Pre-FRTB CET1 ratio:** ~12.3%
- **2025 RoTE:** 11.5%; **2026 RoTE:** 12%

Growth levers for each division are in place:

CIB, a high-value-added platform and powerful growth engine, continued to gain market share on the strength of a diversified client-franchise, a low risk profile and optimised capital deployment.

At **CPBS**, 2025 will feature a new strategic plan* for CPBF as well as the extension of Personal Finance's strategic plan to 2028, with an expected impact on Group RoTE of +1% by 2028, including +0.5% by 2026. Revenues at Commercial & Personal Banking will be positively driven by the new interest-rate environment, with a compound annual growth rate (CAGR) of about 4% in 2024-2026. The trajectory of a 3% revenue increase in the eurozone for 2025 is confirmed.

IPS continued its strong pace of organic growth at Insurance, Asset Management and Wealth Management. Moving forward, its strong growth acceleration will be driven by acquisitions, such as the AXA IM¹⁴ project, as well as in Wealth Management and Life Insurance.

Our diversified model and cycle-proof resilience are advantages in the current environment, as illustrated by: i) steady dividend growth (2012-2024 CAGR: +10.2%); ii) the increase in net book value per share (2012-2024 CAGR: +5.0%); iii) a stable cost of risk / GOI ratio (16.3% in 1Q25); and iv) the diversification of sector exposures, with no sector accounting for more than 4% of the Group's credit exposure¹⁵.

All divisions will contribute to the revenue growth trajectory (2024-2026 CAGR greater than 5% with the AXA IM project¹⁴ and about 4% without it). On the strength of its at-scale platforms, the Group is perfectly positioned to support a Europe that is reinvesting, with March 2025 having marked a turning point with the launch of the reinvestment plan in Germany and the 2030 Readiness Plan, as well as the European Commission's release of its Savings and Investments Union (SIU) strategy.

* The plan has been presented to the works council for consultation.



CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB 1st quarter 2025 results

CIB achieved a record-breaking quarter.

Net banking income (€5,283m) increased by 12.5% vs. 1Q24, thanks to the positive effect of very good performances in all three business lines: Global Banking (+4.5% vs. 1Q24), Global Markets (+17.3% vs. 1Q24) and Securities Services (+13.4% vs. 1Q24).

Operating expenses, at €2,962m, increased by 8.1% vs. 1Q24 in support of growth. The jaws effect was positive by 4.4 points and the cost-income ratio improved (56.1% in 1Q25 vs. 58.4% in 1Q24).

Gross operating income amounted to €2,321m, up by 18.7% vs. 1Q24.

Cost of risk stood at the low level of €65m.

On the strength of these very good performances, CIB generated **pre-tax income** of €2,265m, up by 10.4%.

CIB – Global Banking

In the 1st quarter, Global Banking demonstrated solid growth and confirmed its EMEA leadership.

Revenues (€1,619m) increased by 4.5% vs. 1Q24, driven by very strong activity at Capital Markets (+13.2%) and continued gains in market share. By business line, Capital Markets revenues rose in each of its three regions. Business drive was also sustained in Transaction Banking. Advisory achieved a good performance on a slowing market.

Loans (€183bn, +2.8%¹⁶ vs. 1Q24) and deposits (€230bn, +6.0%¹⁶ vs. 1Q24) increased.

Global Banking confirmed its leadership in EMEA in the 1st quarter 2025, with in particular the following rankings: (i) third in EMEA investment banking fees¹⁷; (ii) the EMEA leader in syndicated loans and bond issuance¹⁷; and (iii) tied for first in EMEA Transaction Banking revenues in FY2024¹⁸.

CIB – Global Markets

Global Markets achieved a record quarter and a strong performance at Equities & Prime Services.

At €2,871m, Global Markets revenues rose sharply by 17.3% vs. 1Q24, with Europe especially demonstrating a robust momentum.

At €1,187m, Equity & Prime Services revenues rose sharply (+42.1% vs. 1Q24). This record quarter was driven by growth across all regions and business lines, in particular Prime Services, as well as equity derivatives in structured products and flow activities thanks to increased volatility.

At €1,684m, FICC revenues increased by 4.4% vs. 1Q24, notably in macro activities, driven by volatility in currencies, as well as futures and options. Fixed-income activity increased but the repo business was more subdued. On the credit markets, primary market business was strong,



particularly in the US, in contrast with secondary activities.

In terms of rankings, Global Markets confirmed its leadership in multi-dealer electronic platforms.

Average 99% 1-day interval VaR, a measure of market risks, stood at €34m (+€2m vs. 4Q24). It remained low, up slightly this quarter compared to 4Q24.

CIB – Securities Services

The 1st quarter demonstrated a solid contribution from all growth drivers.

At €793m, Securities Services NBI rose (+13.4% vs. 1Q24). Revenues were driven by strong business development and sustained and balanced growth between net interest revenues and fees, thanks to increases in: (i) assets under custody; and (ii) the number of transactions. This increase in volumes was driven by market conditions and high volatility.

New mandates have been signed in each segment and geography, notably with ProCapital, a subsidiary of Crédit Mutuel Arkéa, including local and global custody for €22bn in assets and clearing of listed derivatives. Meanwhile, growth was robust in the Private Capital segment.

Average outstandings increased (+11.6% vs. 1Q24), driven mainly by the effect of market performance and the implementation of new mandates. Transactions were also up, due mainly to higher average volatility.

In terms of technological innovation, Securities Services continued to deploy advanced features on Neolink, its new-generation client platform, including fintech services and artificial intelligence.



COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

CPBS's 1st quarter 2025 results

The 1st quarter showed good business performances within each business line, thus supporting growth in pre-tax income.

At €6,532m, **net banking income**⁵ increased by 1.2% vs. 1Q24.

At €4,190m, **Commercial & Personal Banking revenues**⁵ increased (+4.2% vs. 1Q24), with gains in net interest revenues (+3.2% vs. 1Q24) and fees across all networks (+6.0% vs. 1Q24). Assets under management achieved growth in Private Banking (+4.9% vs. 31.03.2024) and Hello bank! continued its development, with 3.7 million customers (+5.2% vs. 1Q24). Regarding the Group's transversal initiatives in payments, investments continued with the launch of Estreem, in partnership with Groupe BPCE, the new French leader in payments processing. In terms of digitalisation, the 1st quarter was marked by a steep increase of digital uses by customers (about 12 million connections each day, up by 9.4% vs. 1Q24).

Specialised Businesses' revenues stood at €2,342m (-3.6% vs. 1Q24). Arval's organic NBI (financial margin and margin on services) rose steeply. Although it is to be noted that Arval continued to be impacted by the normalisation of used-car prices. Margins and volumes improved at Leasing Solutions. At core Personal Finance, revenues rose (+2.0% vs. 1Q24), driven by growth of production and improved margins. Nickel continued to develop (with about 4.5 million accounts opened¹⁹ as of 31.03.2025), with growth in its activity. Personal Investors achieved strong growth in Germany.

Operating expenses⁵ increased by +2.0%. In Commercial & Personal Banking, there was an increase of 2.7%. The jaws effect was positive (+0.9 point) in Commercial and Personal Banking in the eurozone. In Specialised Businesses, operating expenses were stable (+0.2% vs. 1Q24), with positive jaws effects at: (i) core Personal Finance (+2.3 points), (ii) Leasing Solutions (+2.6 points); and (iii) the New Digital Businesses and Personal Investors business line (+9.1 points; +13.1 points at constant scope and exchange rates).

Gross operating income⁵ stood at €2,143m (-0.2% vs. 1Q24) and the **cost of risk and others**⁵ at €712m (€702m in 1Q24), up by 1.4% vs. 1Q24.

As a result, CPBS generated **pre-tax income**⁵ of €1,483m (+3.0% vs. 1Q24).

CPBS – Commercial & Personal Banking in France (CPBF)

In the 1st quarter, **CPBF revenues**²⁰ rose by +2.6%, driven by sustained growth in fees. Life insurance recorded strong asset inflows.

Deposits decreased slightly by 0.9% vs. 1Q24, and the deposits mix began to stabilise. Outstanding loans decreased by 0.7% vs. 1Q24 (+0.7% excluding state-guaranteed loans), due to the decrease in state-guaranteed loans with, nonetheless, an increase in investment loans. In off-balance sheet savings, net asset inflows in life insurance stood at €1.3bn in 1Q25, far higher than in 2024 (+38% vs. 1Q24). Momentum was very strong in management mandates for individual clients this quarter. Assets under management in Private Banking stood at €140bn as of 31.03.2025 (+2.3% vs. 1Q24).



Net banking income²⁰ amounted to €1,662m, up by 2.6% vs. 1Q24, driven by the increase in fees. Net interest revenues²⁰ were stable, under the combined effect of improved margins on overnight deposits and loan margin pressures in a competitive market environment. However, fees²⁰ were up sharply, supported by financial fees, particularly in Private Banking.

At €1,184m, operating expenses²⁰ (+1.2% vs. 1Q24) were kept under control by contained general costs, offsetting the impacts of inflation. Jaws effect was positive (+1.5 points).

Gross operating income²⁰ came to €478m (+6.4% vs. 1Q24).

Cost of risk²⁰ stood at €125m (€116m in 1Q24), or 22 basis points of outstanding customer loans.

As a result, after allocating one third of Private Banking's net income to Wealth Management (IPS division), CPBF generated pre-tax income²¹ of €302m (+5.3% vs. 1Q24).

CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

The 1st quarter showed growth in fees and strong momentum in off-balance sheet savings.

Deposits decreased very slightly, in connection with lower volumes with individual and corporate customers, offset partly by Private Banking. Deposits stabilised (+0.4% vs. 4Q24) and loans decreased slightly overall (-1.9% vs. 1Q24) and -1.3% vs. 1Q24 when excluding non-performing loans. Off-balance sheet customer assets (life insurance, mutual funds and securities accounts) rose by 4.1% vs. 31.03.2024. The very strong net asset inflows into Private Banking came to €1.5bn in 1Q25 (+6.6% vs. 1Q24).

At €731m, revenues²⁰, were stable, with an increase in fees offset by a decrease in net interest revenues, due to a lower corporate deposit margin and pressure on loan margins, in particular for mortgage loans. Banking and financial fees²⁰ increased strongly.

At €438m, operating expenses²⁰ were stable (-0.5% vs. 1Q24), as the impact of inflation and taxes was offset by savings and operating efficiency measures. Jaws effect was positive excluding IFRIC taxes.

Gross operating income²⁰ amounted to €292m (+0.7% vs. 1Q24).

At €37m, cost of risk²⁰ decreased to 20 basis points of outstanding customer loans, linked to the decrease of new defaults, combined with stage 1 and 2 releases.

As a result, after allocating one third of Private Banking's net income to Wealth Management (IPS division), BNL bc generated pre-tax income²¹ of €245m, up by +16.3% vs. 1Q24.



CPBS – Commercial & Personal Banking in Belgium (CPBB)

The 1st quarter demonstrated good business drive.

Deposits increased by 2.6% vs. 1Q24, due to increased business drive among individuals and Private Banking clients with the redemption of Belgian state bonds. Corporate deposits were up by 3.2% vs. 1Q24. A shift occurred in the past two quarters from term deposits towards savings accounts and overnight deposits. Outstanding loans rose by 2.5% vs. 1Q24, driven by an increase across all segments, including mortgage and corporate loans. Off-balance sheet assets (life insurance and mutual funds) rose by 4.6% vs. 31.03.2024, driven by growth in mutual funds. Assets under management at Private Banking stood at €83bn as of 31.03.2025 (+3.7% vs. 1Q24).

Revenues²⁰ came to €923m, down slightly by 1.0% vs. 1Q24. Net interest revenues decreased, as the higher-volume-driven increase in deposit margins was offset by pressure on loan margins, mortgage loans in particular. Fees rose by 5.3% vs. 1Q24, with positive trends across all product segments.

At €935m, operating expenses²⁰ decreased by 2.1% vs. 1Q24, due to savings measures and synergies following the integration of Bpost Bank. The jaws effect was positive at 1.1 points, +1.7 points excluding IFRIC.

Gross operating income²⁰ amounted to -€12m.

At -€13m, cost of risk²⁰ fell sharply, mainly due to releases of specific stage 3 provisions.

As a result, after allocating one third of Private Banking's net income to Wealth Management (IPS division), CPBB generated pre-tax income²¹ of €5m.

CPBS – Commercial & Personal Banking au Luxembourg (CPBL)

In the 1st quarter, CPBL achieved strong growth in deposits.

Revenues²⁰ amounted to €157m (+1.1% vs. 1Q24). Net interest revenues²⁰ were stable, thanks to resilient deposit margins, offsetting the base effect of capital gains on divestment of securities in 1Q24.

At €85m, operating expenses²⁰ rose by 5.1%, in connection with inflation and specific projects.

Gross operating income²⁰ decreased to €72m (-3.2% vs. 1Q24), and the cost of risk²⁰ remained very low.

After allocating one third of the Private Banking result to Wealth Management (IPS division), CPBL generated pre-tax income²¹ of €71m (-1.8% vs. 1Q24), due to the base effect on revenues in 1Q24.



CPBS – Europe-Mediterranean

A very good 1st quarter, featuring solid business drive

Deposits rose in all countries. Outstanding loans increased, driven in particular by a recovery in production for individuals in Poland and, more broadly, with all customer categories in Türkiye.

At €909m, revenues²⁰ increased by 19.1% vs. 1Q24 and by 21.0% vs. 1Q24 excluding the effect of the hyperinflation accounting standard in Türkiye. This strong growth was driven by improving margins and good momentum in payment fees. Meanwhile, interest margins rose in Poland.

At €594m, operating expenses²⁰ increased by 18.0% vs. 1Q24 and by 21.0% vs. 1Q24 excluding the effect of the hyperinflation accounting standard in Türkiye.

Gross operating income²⁰ amounted to €315m.

Cost of risk²⁰ stood at 61 basis points of outstanding customer loans and other net losses for risk on financial instruments amounted to €15m (€5m in 1Q24).

The hyperinflation situation in Türkiye led to a slight improvement in “other non-operating items”.

As a result, after allocating one third of Private Banking’s net income to Wealth Management (IPS division), Europe-Mediterranean generated pre-tax income²¹ of €299m, up by +47.7% vs. 1Q24 and by +20.1% vs. 1Q24 excluding the effect of the hyperinflation accounting standard in Türkiye.

CPBS – Specialised Businesses – core Personal Finance⁸

The 1st quarter showed an increase in volumes and the production margin. The jaws effect was positive.

This quarter featured a selective increase in outstandings (+3.6% vs. 1Q24) and solid business drive in all distribution channels.

Mobility performed well, notably through the partnership with Stellantis (as seen in the increase of outstanding end-of-period loans (+4.0% vs. 1Q24)).

Personal loans and credit cards increased (production +9% vs. 1Q24), driven by the first effects of the Apple partnership deployment in France.

Personal Finance managed its balance sheet actively with notably the issuance of a new synthetic securitisation with EIB²² in Spain on auto loans at the amount of €980m as of 31.03.25, leading to an expected decrease in RWA of €650m on the first year.

On this basis, at €1,247m, revenues increased by 2.0% vs. 1Q24, driven by increased volumes linked to new partnerships and the increase in the production margin.

At €681m, operating expenses decreased by 0.3%. The jaws effect was positive (+2.3 points).

Gross operating income increased by 5.0% to €565m.

Cost of risk stood at €402m (€371m in 1Q24). As of 31 March 2025, it amounted to 149 basis points of outstanding customer loans.

Pre-tax income therefore came to €166m, down by 7.3%, mainly due to a stronger contribution from associates in 1Q24.



CPBS – Specialised Businesses – Arval and Leasing Solutions

Arval's 1st quarter 2025 featured: (i) the normalisation of used-car prices; and (ii) strong growth in organic NBI. Revenues rose this quarter at Leasing Solutions.

Business levels were solid, as seen in the growth of Arval's financed fleet (+5.0%²³ vs. 1Q24) and in outstandings (+14.1% vs. 1Q24). On the full-service vehicle leasing market, 37% of companies (according to a survey of >8,000 customers) intend to introduce or increase the use of full-service leasing in the next three years, according to the Arval Mobility Observatory Fleet. Used-car prices continue to normalise with a low contribution from used-car revenues expected until 2026.

Leasing Solutions outstandings rose by 1.6% vs. 1Q24, and margins improved. This quarter featured an expansion of joint-venture partnerships with equipment makers, in particular the opening of a new JCB branch in Spain and of a new CNHI subsidiary in Romania.

At €840m, the combined net banking income of Arval and Leasing Solutions decreased by 11.8%, impacted negatively by used-car price trends at Arval (reminder of used-car revenue contribution: €263m in 1Q24, €265m in 2Q24, €147m in 3Q24, and €52m in 4Q24) leading to a very negative base effect in the first half of 2025. This was nonetheless partly offset by strong organic growth in revenues (financial margin and margin on services) at Arval (12.3% excluding an exceptional item of €53m) and the increase in Leasing Solutions revenues (+6.1% vs. 1Q24), thanks to an impact on volume and improved margins.

At €414m, operating expenses rose by 5.4%, impacted mainly by inflation and business development. Excluding used-car revenues, the jaws effect was very positive.

Pre-tax income at Arval and Leasing Solutions amounted to €337m (-32.5% vs. 1Q24).

CPBS – Specialised Businesses – New Digital Businesses and Personal Investors

The 1st quarter 2025 demonstrated a very robust business drive.

Nickel consolidated its stance as the no.1 current-accounts distribution network in France and Portugal and number 2 in Spain. In parallel, Nickel broadened its product offering with the launch of a “click to pay” digital wallet in France, Spain, Belgium and Germany to secure and streamline online payments.

Floa, a French leader in “buy now, pay later”, achieved a strong increase in production of Floa Pay (+32% vs. 1Q24) and deployed generative AI assistance to automate and simplify the online customer journey for consumer loans.

Lastly, Personal Investors, an online bank and banking services provider in Germany, demonstrated a good business drive with a steep increase in transaction numbers (+9.4% vs. 1Q24). Assets under management in Germany increased (+4.0% vs. 31.03.2024), driven by the favourable effect of financial market trends.

On this basis, revenues²⁰, at €259m, rose sharply by 13.2% vs. 1Q24 with unchanged scope and exchange rates, driven by the increase in customer numbers and high activity level. As a reminder, in 2024 Personal Investors divested an entity generating about €100m of revenues and €70m of costs in 2024.

Operating expenses²⁰ amounted to €169m (+0.2% vs. 1Q24 with unchanged scope and exchange rates). The jaws effect was very positive (+13.0 points with unchanged scope and exchange rates).

12



BNP PARIBAS

The bank
for a changing
world

Gross operating income²⁰ came to €90m, and cost of risk²⁰ stood at €28m (€24m in 1Q24).

Pre-tax income²¹ at New Digital Businesses and Personal Investors, after allocating one third of the Private Banking result in Germany to Wealth Management (IPS division), came to €59m (+80.5% with unchanged scope and exchange rates).

INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

IPS's 1st quarter 2025 results

IPS had a very good quarter, with good momentum in asset inflows and a strong increase in revenues.

As of 31 March 2025, **assets under management**²⁴ stood at €1,384bn (+0.5% vs. 31.12.2024; +7.9% vs. 31.03.2024), based on the combined effects of: (i) strong net asset inflows (+€16.2bn); (ii) market performance (+€2.3bn); and (iii) a negative forex impact on AuM late in the quarter (-€11.4bn). This breaks down into €625bn at Asset Management and Real Estate²⁵, €469bn at Wealth Management, and €289bn at Insurance.

Insurance saw an increase in gross asset inflows in Savings, driven mainly by the strong launch of BCC Vita with the BCC Banca Iccrea network and Neufilize Vie, as well as in Protection. The quarter also featured the positive impact of a revaluated financial stake in "Other results" (€168m).

Asset Management achieved good inflows (€4.1bn in 1Q25) into both money-market funds and medium- and long-term vehicles. Fees were driven up by the effect of market performance, despite a negative forex impact on AuM late in the quarter. Financial investments performed well.

Lastly, **Wealth Management** revenues increased by 10.7% vs. 1Q24. Assets under management were driven up by good net asset inflows (€9.4bn in 1Q25), notably in Asia and in Commercial & Personal Banking. Transaction fees rose sharply in all geographies, and deposits held up well, particularly in USD.

Total revenues amounted to €1,496m (+6.6% vs. 1Q24), driven by strong momentum in Insurance (+4.1%), Wealth Management (+10.7%) and Asset Management (+5.9%).

At €907m, **operating expenses** increased +2.7% vs. 1Q24, in support of growth and development. The jaws effect was positive (+3.9 points), and **gross operating income** amounted to €589m (+13.2% vs. 1Q24).

At €757m, **pre-tax income** rose very sharply by +36.1% vs. 1Q24.



IPS – Insurance

The 1st quarter 2025 showed growth in gross asset inflows and an increase in revenues.

Savings achieved an increase in gross inflows, driven mainly by the strong launch of BCC Vita with the BCC Banca Iccrea network and Neuflyze Vie. Net asset inflows were up (+14% vs. 1Q24), notably in Italy. France achieved strong growth in the share of unit-linked contracts in inflows.

Gross written premiums in Protection rose by 8% vs. 1Q24, with a strong increase in France driven by Property & Casualty and Affinity insurance, and internationally, driven by dynamic partnerships. The first quarter also featured the rollover and expansion of the Boulanger partnership in Affinity insurance in France.

Total revenues rose by 4.1% to €568m, driven mainly by Savings activities in France and the recent acquisitions of BCC Vita and Neuflyze Vie.

At €204m, operating expenses were stable, due to tight cost management. The jaws effect was positive (+4.6 points).

At €533m, pre-tax income in Insurance rose very sharply by +38.8% vs. 1Q24, including the positive impact of a revaluated financial stake (€168m).

IPS – Wealth and Asset Management²⁶

The 1st quarter demonstrated good business drive and a strong increase in revenues, driven by a robust business.

Wealth Management achieved a very strong level of transactions and good net asset inflows (€9.4bn in 1Q25), particularly in Asia (with strong inflows into USD deposits) and in Commercial & Personal Banking.

AuM at Asset Management was impacted by a negative forex effect (-€5.8bn vs. 31.12.2024). The quarter nonetheless achieved good inflows (€4.1bn in 1Q25), driven by both money-market funds and medium and long-term vehicles and by the ongoing expansion of the ETF offering with new distribution partnerships.

At €929m, revenues rose sharply, by +8.2% vs. 1Q24, driven by growth at Wealth Management and Asset Management with an increase in financial and transaction fees and the good performance of financial investments. Real Estate revenues remained low on a lacklustre market.

Operating expenses were under control at €703m (+3.7% vs. 1Q24). Jaws effect was positive (+4.5 points). Pre-tax income at Wealth and Asset Management therefore came to €224m, very sharply up by 30.0% vs. 1Q24.



CORPORATE CENTRE

Restatements related to insurance in 1Q25

Net banking income was restated by €309m (€274m in 1Q24) and operating expenses by €289m (€267m in 1Q24). On this basis, pre-tax income stood at -€20m (-€7m in 1Q24).

Corporate Centre results (excluding restatements related to insurance) in 1Q25

The decrease in revenues (-€43m in 1Q25; +€206m in 1Q24) is due mainly to the ALM liquidity result, and to the valuation of items at fair market value. Under our current scenario, the revenue gap between 1Q24 and 1Q25, would reverse throughout the year, in line with our overall Corporate Centre guidance.

Operating expenses amounted to €288m (€277m in 1Q24) and include the impact of €22m in restructuring and adaptation costs (€29m in 1Q24) and €85m in IT reinforcement costs (€74m in 1Q24).

Cost of risk stood at €7m (€33m in 1Q24).

The decrease in “Other non-operating items” is due to the base effect linked to the reconsolidation of activities in Ukraine (€226m in 1Q24) and the capital gain on divestment of Personal Finance businesses in Mexico (€118m in 1Q24).

Pre-tax income of Corporate Centre excluding restatements related to insurance therefore came to -€246m.



-
- ¹ Restated quarterly series published on 28 March 2025 to reflect, among other things: (i) the transposition into European Union law of the finalisation of Basel 3 (Basel 4) by Regulation (EU) 2024/1623 of the European Parliament and of the Council of 31 May 2024 amending Regulation (EU) No 575/2013; (ii) the change in the allocation of normalised equity from 11% to 12% of risk-weighted assets; and (iii) the reclassification of income and business data from the non-strategic perimeter of Personal Finance to Corporate Centre.
 - ² Cost of risk does not include "Other net losses for risks on financial instruments"
 - ³ Net income, Group share
 - ⁴ Net Tangible Book Value per Share revaluated at end of period, in €
 - ⁵ Including 2/3 of Private Banking
 - ⁶ 100% of Private Banking
 - ⁷ Excluding a positive exceptional item of €53m in 1Q25
 - ⁸ Reminder: following the restatement of quarterly series issued in March 2025, the following data concerns the core perimeter of Personal Finance (the strategic perimeter post geographical refocusing)
 - ⁹ Calculated in accordance with Regulation (EU) 575/2013, Art. 92
 - ¹⁰ FRTB: Fundamental Review of the Trading Book
 - ¹¹ Calculated in accordance with Regulation (EU) 575/2013, Art 429
 - ¹² Calculated in accordance with Regulation (CRR) 575/2013, Art. 451b
 - ¹³ Liquid market assets or eligible assets in central banks (counterbalancing capacity), taking prudential standards into account, notably US standards, minus intra-day payment system needs
 - ¹⁴ Subject to agreements with the relevant authorities
 - ¹⁵ Internal classification of corporate sectors (excluding finance and business services), credit and counterparty risk exposure, on- and off-balance sheet, total Group exposures including sovereign exposures, financial and non-financial institutions and households (€2,108bn as of 31.12.2024)
 - ¹⁶ At historical rate. A change of methodology occurred in 4Q24 whereby the total GB assets and liabilities now reported only include Loans and Deposits whereas securities and other assets/liabilities were previously included. Excluding this change the historical growth rate would be 6.9% for loans and 6.5% for deposits
 - ¹⁷ Dealogic
 - ¹⁸ Coalition Greenwich 2024 Competitor Analytics; joint #1, ranking based on revenues of the banks in the Top 12 Coalition Index in Transaction Banking (Cash Management and Trade Finance, excluding Transaction Banking for financial Institutions) in 2024 in EMEA (Europe, Middle East, Africa).
 - ¹⁹ Accounts opened since inception, total for all countries
 - ²⁰ Including 100% of Private Banking (excluding PEL/CEL effects in France)
 - ²¹ Including 2/3 of Private Banking (excluding PEL/CEL effects in France)
 - ²² EIB: European Investment Bank
 - ²³ End-of-period increase in fleet
 - ²⁴ Including distributed assets
 - ²⁵ Real Estate assets under management: €24bn. AuM of IPS Investments integrated into Asset Management after the Private Assets franchise was set up
 - ²⁶ Asset Management, Wealth Management, Real Estate and IPS Investments



CONSOLIDATED PROFIT & LOSS STATEMENT – GROUP

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

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



RESULTS BY BUSINESS LINES FOR THE 1ST QUARTER 2025

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
€m						
Revenues	6,532	1,496	5,283	13,311	-351	12,960
%Change 1Q24	+12%	+6.6%	+12.5%	+6.1%	n.s.	+3.8%
%Change 4Q24	-0.7%	+4.4%	+16.6%	+6.1%	-13.0%	+6.8%
Operating Expenses and Dep.	-4,388	-907	-2,962	-8,257	0	-8,257
%Change 1Q24	+2.0%	+2.7%	+8.1%	+4.2%	n.s.	+4.0%
%Change 4Q24	+9.7%	-2.1%	+1.1%	+5.1%	n.s.	+5.0%
Gross Operating Income	2,143	589	2,321	5,054	-351	4,703
%Change 1Q24	-0.2%	+13.2%	+18.7%	+9.3%	n.s.	+3.5%
%Change 4Q24	-16.9%	+16.2%	+45.2%	+7.9%	-15.4%	+10.1%
Cost of Risk & Others	-712	2	-65	-774	-7	-781
%Change 1Q24	+14%	n.s.	n.s.	+26.7%	-80.6%	+21.1%
%Change 4Q24	-16.4%	n.s.	n.s.	-15.4%	-75.5%	-17.1%
Operating Income	1,431	592	2,256	4,279	-357	3,922
%Change 1Q24	-10%	+14.6%	+10.1%	+6.7%	n.s.	+0.5%
%Change 4Q24	-16.1%	+19.7%	+43.8%	+13.5%	-19.0%	+17.8%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	130	4	5	140	24	164
Other Non Operating Items	-78	161	3	86	68	154
Pre-Tax Income	1,483	757	2,265	4,505	-265	4,240
%Change 1Q24	+3.0%	+36.1%	+10.4%	+113%	n.s.	-2.8%
%Change 4Q24	-12.2%	+54.9%	+43.8%	+20.0%	-35.4%	+26.8%

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



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



BALANCE SHEET AS OF 31 MARCH 2025

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



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

ARTICLE 223-1 OF THE AMF GENERAL REGULATIONS

Alternative performance measures	Definition	Reason for use
Insurance P&L aggregates (Revenues, Operating expenses, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income)	Insurance P&L aggregates (Revenues, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income) excluding the volatility generated by the fair value accounting of certain assets through profit and loss (IFRS 9) transferred to Corporate Center ; Gains or losses realised in the event of divestments, as well as potential long-term depreciations are included in the Insurance income profit and loss account. A reconciliation with Group P&L aggregates is provided in the tables "Quarterly Series."	Presentation of the Insurance result reflecting operational and intrinsic performance (technical and financial)
Corporate Center P&L aggregates	P&L aggregates of Corporate Center, including restatement of the volatility (IFRS 9) and attributable costs (internal distributors) related to Insurance activities", following the application from 01.01.23 of IFRS 17 "insurance contracts" in conjunction with the application of IFRS 9 for insurance activities, including: - Restatement in Corporate Center revenues of the volatility to the financial result generated by the IFRS 9 fair value recognition of certain Insurance assets; - Operating expenses deemed "attributable to insurance activities," net of internal margin, are recognized in deduction from revenues and no longer booked as operating expenses. These accounting entries relate exclusively to the Insurance business and Group entities (excluding the Insurance business) that distribute insurance contracts (known as internal distributors) and have no effect on gross operating income. The impact of entries related to internal distribution contracts is borne by the "Corporate Center." A reconciliation with Group P&L aggregates is provided in the "Quarterly Series" tables.	Transfer to Corporate Center of the impact of operating expenses "attributable to insurance activities" on internal distribution contracts in order not to disrupt readability of the financial performance of the various business lines.
Operating division profit and loss account aggregates (Revenues, Net interest revenue, Operating expenses, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income)	Sum of CPBS' profit and loss account aggregates (with Commercial & Personal Banking' profit and loss account aggregates, including 2/3 of private banking in France, Italy, Belgium, Luxembourg, Germany, Poland and in Türkiye), IPS and CIB. BNP Paribas Group profit and loss account aggregates = Operating division profit and loss account aggregates + Corporate Center profit and loss account aggregates. Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the "Quarterly series" tables. Net interest revenue mentioned in Commercial & Personal Banking includes the net interest margin (as defined in Note 2.a of the financial statements), as well as, to a lesser extent, other revenues (as defined in Notes 2.c, 2.d and 2.e of the financial statements), excluding fees (Note 2.b of the financial statements). P&L aggregates of Commercial & Personal Banking or	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance



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



Alternative performance measures	Definition	Reason for use
Return on tangible equity (ROTE)	Details of the ROTE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation.	Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity
Coverage ratio of non-performing loans	Relationship between stage 3 provisions and impaired outstandings (stage 3), balance sheet and off-balance sheet, netted for collateral received, for customers and credit institutions, including liabilities at amortised cost and debt securities at fair value through equity (excluding Insurance)	Measure of provisioning of non-performing loans



Methodology: Comparative analysis at constant scope and exchange rates

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

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

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

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

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

Reminder

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

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

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

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

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

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

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



The figures included in this press release are unaudited.

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

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

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

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

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

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



10. Person responsible for the Universal registration document

PERSON RESPONSIBLE FOR THE UNIVERSAL REGISTRATION DOCUMENT AND THE ANNUAL FINANCIAL REPORT

M. Jean-Laurent BONNAFÉ, Chief Executive Officer of BNP Paribas.

STATEMENT BY THE PERSON RESPONSIBLE

I hereby declare that, to the best of my knowledge, the information contained in this first amendment is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Paris, 24 April 2025
Chief Executive Officer
Jean-Laurent BONNAFÉ