

# BALO

## BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER  
MINISTRE**

*Liberté  
Égalité  
Fraternité*

Direction de l'information  
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

[www.dila.premier-ministre.gouv.fr](http://www.dila.premier-ministre.gouv.fr)

[www.journal-officiel.gouv.fr](http://www.journal-officiel.gouv.fr)

### Publications périodiques

### Comptes annuels

**BNP PARIBAS FACTOR**

Société Anonyme au capital de 5 718 272 €  
Siège social : Immeuble Odyssée, 8 Rue du Port 92728 Nanterre cedex  
775 675 069 R.C.S. NANTERRE

*Comptes annuels au 31 décembre 2025 approuvés par l'assemblée générale ordinaire du 24 avril 2026*

**I. — Bilan**  
(en milliers d'euros)

Actif (en milliers d'euros)	2024	2025
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>180 126</b>	<b>97 150</b>
- Caisse, Banque Centrale, CCP	0	0
- Créances sur les établissements de crédit	180 126	97 150
<i>Comptes ordinaires</i>	180 126	97 150
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>12 175 411</b>	<b>12 254 097</b>
- Créances sur la clientèle	12 175 411	12 254 097
<i>Crédit à la clientèle</i>	0	0
<i>Comptes débiteurs de la clientèle</i>	13 511	64 612
<i>Affacturation</i>	12 161 899	12 189 485
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>9 553</b>	<b>7 130</b>
- Immobilisations incorporelles	9 049	6 895
- Immobilisations corporelles	503	236
<b>Valeurs immobilisées</b>	<b>285</b>	<b>285</b>
- Titres de participation	285	285
<b>Comptes de régularisation et autres actifs</b>	<b>265 783</b>	<b>221 497</b>
- Autres actifs	3 155	3 161
- Comptes de régularisation	262 628	218 336
<b>Total actif</b>	<b>12 631 157</b>	<b>12 580 159</b>

Passif (en milliers d'euros)	2024	2025
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>9 641 203</b>	<b>9 631 944</b>
- Dettes envers les établissements de crédit	9 641 203	9 631 944
<i>A vue</i>	157 053	99 975
<i>Comptes et emprunts</i>	9 484 150	9 531 969
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	<b>2 671 707</b>	<b>2 635 140</b>
- Comptes ordinaires	2 021 450	1 975 062
- Comptes et emprunts	650 258	660 078
<b>Comptes de régularisation et autres passifs</b>	<b>115 074</b>	<b>122 956</b>
- Autres passifs	35 477	36 664
- Comptes de régularisation	79 597	86 292
<b>Provisions pour risque et charges</b>	<b>7 974</b>	<b>5 349</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>131 631</b>	<b>131 656</b>
- Capital souscrit	5 718	5 718
- Primes d'émission	29 887	29 887
- Réserves	8 790	8 790
- Report à nouveau	87 235	87 260
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>63 569</b>	<b>53 114</b>
<b>Total passif</b>	<b>12 631 157</b>	<b>12 580 159</b>

**Hors bilan au 31 décembre 2025**

Hors-bilan (en milliers d'euros)	2024	2025
<b>Engagements donnés</b>	<b>971 961</b>	<b>734 647</b>
- Engagements de financement	301 338	189 979
<i>En faveur d'établissement de crédit</i>	1 187	1 187
<i>En faveur de la clientèle</i>	300 151	188 792
- Engagements de garantie	670 623	544 668
<i>En faveur de la clientèle</i>	670 623	544 668
<b>Engagements reçus</b>	<b>8 170 664</b>	<b>8 668 324</b>
- Engagements de financement	392 322	647 586
<i>Reçus d'établissement de crédit</i>	392 322	647 586
- Engagements de garantie	144 983	136 609
<i>Reçus d'établissement de crédit</i>	144 983	136 609
- Autres engagements reçus	7 633 358	7 884 128
<i>Assurance crédit</i>	7 633 358	7 884 128

**II. — Le compte de résultat au 31 décembre 2025**

Compte de résultat (en milliers d'euros)	2024	2025
+ Intérêts et produits assimilés	402 393	306 491
- Intérêts et charges assimilés	-281 944	-203 382
<b>Net des intérêts</b>	<b>120 448</b>	<b>103 110</b>
<b>Revenus des titres variables</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
+ Commissions (produits)	83 075	84 575
- Commissions (charges)	-9 127	-10 890
<b>Net des commissions</b>	<b>73 948</b>	<b>73 685</b>
+/- Gains et pertes sur opérations financières	-10	-335
<b>Net des opérations financières</b>	<b>-10</b>	<b>-335</b>
+ Autres produits d'exploitation bancaire	6 586	4 700
- Autres charges d'exploitation bancaire	-19 019	-16 092
<b>Net des autres produits et charges d'exploitation bancaire</b>	<b>-12 433</b>	<b>-11 392</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>181 953</b>	<b>165 068</b>
Frais de personnel	-37 436	-38 290
Autres frais administratifs	-45 698	-50 245
<b>- Charges générales d'exploitation</b>	<b>-83 134</b>	<b>-88 535</b>
<b>- Dotations aux amortissements</b>	<b>-4 608</b>	<b>-2 451</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>94 210</b>	<b>74 082</b>
+/- Cout du risque	-9 074	-3 628
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>85 137</b>	<b>70 455</b>
- Immobilisation financières	0	0
- Immobilisations corporelles	21	0
- Immobilisations incorporelles	0	-5
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	21	-5
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>85 158</b>	<b>70 449</b>
+/- Résultat exceptionnel	0	0
<b>- impôt sur les bénéfices</b>	<b>-21 589</b>	<b>-17 335</b>
<b>Résultat net</b>	<b>63 569</b>	<b>53 114</b>

**III. — Affectation du résultat**

L'Assemblée Générale approuve la répartition des bénéfices telle qu'elle lui est proposée par le Conseil d'Administration et décide, en conséquence, que le résultat de l'exercice 2025 soit affecté comme suit :

Résultat de l'exercice	€ 53 113 796,13
Report à nouveau	€ 87 260 016,63
Montant distribuable	€ 140 373 812,76
Dotations à la réserve légale	€ 0,00
Dotations à la réserve facultative	€ 0,00
Dividendes	€ 53 108 451,20
Report à nouveau	€ 87 265 361,56

Distribution d'un dividende de 148,60 Euros par action au titre de l'exercice 2025.

Les dividendes suivants ont été distribués au cours des trois exercices précédents :

Exercice	2022	2023	2024
Dividende distribué par action	114,11 euros	160,90 euros	177,80 euros

**IV. — Les annexes aux comptes au 31 décembre 2025**  
 (En milliers d'euros)

Les notes et tableaux présentés dans le présent document, sauf mention contraire, font partie intégrante des comptes annuels et intègrent les comptes des succursales espagnole BNP PARIBAS FACTOR SA - SUCURSAL EN ESPANA et portugaise BNP PARIBAS FACTOR SA - SUCURSAL EM PORTUGAL.  
L'exercice a une durée de douze mois recouvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025.

**A. Faits caractéristiques de l'exercice :****Activité de l'année :**

En termes d'activité, le volume de factures achetées par BNP Paribas Factor (y compris succursales) au cours de l'exercice s'est élevé à 77 997 millions d'euros (dont 3 582 millions d'euros pour l'Espagne et 3 565 millions d'euros pour le Portugal) contre 75 173 millions d'euros en 2024, soit une hausse de 3.8%.

**B. Règles et méthodes comptables :**

Les comptes de BNP Paribas Factor sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables en France aux établissements de crédit et sociétés de financement en faisant référence au Plan Comptable des Etablissements de Crédit et tels que figurant dans les règlements suivants :

- ANC n° 2014 07 du 26 novembre 2014 et les règlements l'ayant modifié depuis cette date ;
- ANC n° 2014 03 relatif au Plan Comptable Général et les règlements l'ayant modifié depuis cette date, dont le règlement ANC n° 2022 06 du 4 novembre 2022 applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025 (sans impact sur l'exercice).

Ces comptes respectent les principes de continuité de l'exploitation, d'indépendance des exercices, de prudence, et ont pour objet de fournir une image fidèle.

### C. Changement de règles et méthodes comptables

À compter de l'exercice clos le 31/12/2025, BNP Paribas Factor a appliqué le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n° 2022 06 du 4 novembre 2022 modifiant le règlement ANC n° 2014 03 relatif aux comptes annuels. Ce règlement est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025, avec possibilité d'application anticipée. BNP Paribas Factor n'a pas opté pour cette application anticipée.

Il précise notamment la définition du résultat exceptionnel et du résultat courant.

Le résultat exceptionnel est celui dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise.

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel.

Un événement est majeur lorsque ses conséquences sont susceptibles d'exercer une influence sur le jugement que les utilisateurs des documents de synthèse peuvent porter sur le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'entité ainsi que sur les décisions qu'ils peuvent être amenés à prendre.

Un événement inhabituel est un événement qui n'est pas lié à l'exploitation normale et courante de l'entité. Un événement est présumé inhabituel lorsqu'un même événement ne s'est pas produit au cours des derniers exercices comptables et qu'il est peu probable qu'il se reproduise au cours des prochains exercices comptables. (Art. 513-5 règlement ANC N°2022-06) Par opposition, les opérations non incluses dans le résultat exceptionnel sont incluses dans le résultat courant.

Ce règlement n'a pas eu d'impact sur le résultat exceptionnel de 2024 et 2025.

#### 1. Actif :

##### **Opérations interbancaires et assimilées (actif) :**

Ce poste recouvre l'ensemble des créances détenues au titre d'opérations bancaires sur les établissements de crédit et assimilés.

Il s'agit principalement des comptes ordinaires ouverts auprès de BNP Paribas SA.

##### **Opérations avec la clientèle (actif) :**

Ce poste comprend l'ensemble des créances dont essentiellement les créances affacturées détenues sur des agents économiques autres que les établissements de crédits assimilés.

Il se subdivise de la manière suivante.

- Les comptes ordinaires de la clientèle comprennent les comptes d'affacturage ponctuellement débiteurs en cas de financement supérieur à l'encours de factures achetées éligibles au financement.

- Le poste affacturage comprend les encours de factures achetées et les comptes de créances douteuses nets de provisions.

- Les autres crédits à la clientèle.

La classification des créances prend notamment en compte :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-07 du 26/11/2014 qui a été modifié par le règlement n° 2020-10 du 22 décembre 2020 relatif au traitement comptable du risque de crédit du secteur bancaire.

- La nature des risques de crédit relevant des opérations d'affacturage : contrat avec recours sur le client ou contrat sans recours sur le client et donc en risque sur le débiteur. Les contrats peuvent être avec ou sans garantie de bonne fin.

##### **Immobilisations d'exploitation et amortissements :**

La valeur brute des éléments d'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

L'amortissement a été déterminé selon le mode linéaire. Les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Immobilisations incorporelles :	3 à 10 ans
Aménagements, installations :	3 à 10 ans
Matériel informatique :	3 à 10 ans
Matériel de bureau :	3 à 10 ans
Mobilier :	3 à 10 ans

Le fonds de commerce dégagé lors de la fusion entre BNP Paribas Factor et FCF SAS en 2012 est comptabilisé en immobilisation incorporelle pour 6,8 millions d'euros. Ce fonds de commerce a fait l'objet d'un test de dépréciation en 2025. Le résultat de ce test n'a pas donné lieu à la comptabilisation d'une dépréciation au 31 décembre 2025.

##### **Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières sont constituées de titres de participation et d'autres immobilisations financières. Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition net des provisions pour dépréciations.

#### 2. Passif :

##### **Opérations interbancaires et assimilées (passif) :**

Ce poste est essentiellement constitué des emprunts contractés auprès de BNP Paribas SA et assurant le refinancement des activités d'affacturage.

##### **Opérations avec la clientèle (passif) :**

Ce poste recouvre les dettes à l'égard des agents économiques, autres que les établissements de crédit et assimilés.

Il s'agit essentiellement :

• des comptes ordinaires à la clientèle qui comprennent :

• Les comptes courants d'affacturage disponibles qui correspondent au droit de tirage de la clientèle.

- Les comptes courants d'affacturage indisponibles.
- Les comptes de règlements reçus en attente d'affectation.
- des comptes et emprunts qui comprennent :
  - Les comptes de retenues de garantie sur règlements reçus ou à recevoir et les comptes de réserve sur financement.

**Les autres dettes représentées par un titre :**

Au 31/12/2025, il n'existe pas de dettes représentées par un titre.

**Evaluation des créances et dettes :**

Les créances et dettes ont été évaluées à leur valeur nominale.

Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont évaluées à la clôture de l'exercice, au cours de change à la date d'arrêté. Les différences de valorisation ainsi obtenues sont enregistrées au compte de résultat dans des comptes de différence de change compris dans le poste « gains et pertes sur opérations financières ».

**3. Hors-bilan****Engagements reçus d'établissements de crédit :**

La partie non utilisée des refinancements consentis par BNP PARIBAS s'élève à 647 586 K€.

Par ailleurs, concernant les engagements de garantie reçus de 136 609 K€ en contrepartie de risques clients, leurs montants sont déterminés en appliquant la part en risque prise par les entités contreparties, au montant des encours utilisés.

**Autres engagements reçus :**

Le poste « Autres engagements reçus » de 7 884 128 K€ correspond à la contre-garantie accordée par les organismes spécialisés en assurance-crédit et couvre une bonne partie du risque d'insolvabilité des débiteurs de BNP Paribas Factor.

**Engagements donnés en faveur de la clientèle :**

La partie non utilisée des financements des clients s'élève à 188 792 K€.

Par ailleurs, concernant les engagements de garantie donnés, il s'agit de la garantie sur les contrats avec le métier de l'import que nous avons donné à nos clients. Elle s'élève à 544 668 K€.

**4. Compte de résultat :****Intérêts, produits et charges assimilées :**

Les intérêts nets sont constitués par les commissions de financement, les commissions d'engagement et commissions de non-utilisation perçues sur la clientèle, diminués notamment des intérêts relatifs aux opérations de refinancement.

**Commissions :**

Les commissions d'affacturage sont intégralement constatées lors de l'achat des remises de factures sans application de la règle d'étalement préconisée par le règlement n° 2009-03 du Comité de la Réglementation Comptable. L'impact en compte de résultat 2025 pour BNP Paribas Factor (y compris ses succursales) du non-étalement des commissions d'affacturage est non significatif (+14 K€).

**Frais de personnel :**

L'engagement relatif aux indemnités de fin de carrière est calculé selon les hypothèses et les méthodologies de calcul retenues par le Groupe BNP Paribas.

Les frais de personnel comprennent uniquement les charges de personnel relatives aux salariés BNP Paribas Factor.

Les charges ayant trait au personnel mis à disposition par BNP Paribas facturées à BNP Paribas Factor, sont comptabilisées avec les autres frais administratifs.

**Charges de retraite :**

Les engagements de retraite sont enregistrés selon les dispositions de la recommandation de l'Autorité des Normes Comptables n° 2013-02 du 7 novembre 2013 modifiée le 5 novembre 2021, relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires.

**Dotations aux amortissements :**

Depuis 2021, un amortissement accéléré a été pratiqué sur certaines immobilisations corporelles et incorporelles.

La dotation cumulée des amortissements accélérés s'élève à 920 K€ au 31/12/2025 dont 13 K€ sur l'exercice 2025.

**Coût du risque :**

En matière de provisionnement, il est fait application de la méthode de provisionnement individuelle pour risque avéré.

Le coût du risque est donc déterminé avec prudence à la suite d'une revue individuelle des dossiers.

Les dotations aux provisions sur risques débiteurs s'appliquent principalement aux contrats en procédure judiciaire (Règlement judiciaire – Liquidation judiciaire). Dans le cas où la créance serait, en tout ou partie, couverte par une assurance-crédit, la partie couverte par cette dernière ne fait pas l'objet de provisionnement.

Le risque client (cédant) pouvant faire l'objet d'une provision est déterminé en déduisant de l'encours contentieux, les dépôts de garantie éventuellement constitués. Au montant obtenu, est ensuite appliqué le pourcentage de risque pris en propre par BNP Paribas Factor.

**Gains nets sur actifs immobilisés (cf. note 4) :**

Des pertes nettes sur actifs immobilisés ont été comptabilisées à hauteur de -5 K€.

**D. Notes sur le bilan :**

Les montants sont exprimés en milliers d'euros.

**1. Opérations interbancaires et assimilées :**

Les liquidités disponibles ont été évaluées à leur valeur nominale.

Les liquidités sont constituées des soldes des comptes bancaires.

Nature	Montant		Montant		Échéance	
	31/12/2024	31/12/2025	à -de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de +1 an à 5 ans	à +de 5 ans
Comptes ordinaires	179 736	96 467	96 467			
Créances rattachées	390	683	683			
<b>Total</b>	<b>180 126</b>	<b>97 150</b>	<b>97 150</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nature	Montant		Montant		Échéance	
	31/12/2024	31/12/2025	à -de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de +1 an à 5 ans	à +de 5 ans
Comptes ordinaires	156 642	99 742	99 742			
Dettes rattachées	410	233	233			
Emprunts à terme & JJ	9 465 588	9 518 557	6 636 737	2 881 820		
Dettes rattachées	18 562	13 412	13 412			
<b>Total</b>	<b>9 641 203</b>	<b>9 631 944</b>	<b>6 750 124</b>	<b>2 881 820</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dont succursale espagnole	438 688	519 578	519 578	0	0	0
Dont succursale portugaise	486 188	529 515	529 515	0	0	0

## 2. Opérations avec la clientèle :

### - Créances :

Les créances sont inscrites au bilan à leur valeur nominale.

Les créances rattachées correspondent aux diverses commissions à facturer à la clientèle.

Etat des créances	Montant		Montant		Échéance	
	31/12/2024	31/12/2025	à -de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de +1 an à 5 ans	à +de 5 ans
Créances sur la clientèle :						
. Comptes ordinaires débiteurs	13 511	64 612	64 612			
. Créances d'affacturage net de la provision	12 161 899	12 189 485	11 912 187	204 780	72 518	
<b>Total</b>	<b>12 175 411</b>	<b>12 254 097</b>	<b>11 976 800</b>	<b>204 780</b>	<b>72 518</b>	<b>0</b>
Dont succursale espagnole	525 251	658 881	647 320	11 561	0	0
Dont succursale portugaise	593 184	661 829	653 019	8 810	0	0

Etat des créances	Montant		Montant		Échéance	
	31/12/2024	31/12/2025	à -de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de +1 an à 5 ans	à +de 5 ans
Créances saines	11 867 251	11 929 993	11 652 695	204 780	72 518	
Créances douteuses	306 624	308 102	308 102			
Créances douteuses et compromises*	29 941	42 207	42 207			
Créances rattachées	5 157	5 817	5 817			
<b>Total</b>	<b>12 208 974</b>	<b>12 286 119</b>	<b>12 008 821</b>	<b>204 780</b>	<b>72 518</b>	<b>0</b>

\*L'inscription en encours douteux compromis s'effectue 12 mois après le passage de la créance en encours douteux ou dès l'ouverture d'une procédure judiciaire (Redressement Judiciaire – Liquidation Judiciaire)

Créances douteuses compromises	Montant 31/12/2024	Montant 31/12/2025	Variation N/N-1
Dont créances douteuses compromises provisionnées :	8 818	13 703	4 885
Dont créances douteuses compromises non provisionnées :	21 123	28 505	7 381
<b>Total</b>	<b>29 941</b>	<b>42 207</b>	<b>12 267</b>

### - Provisions :

Etat des provisions	Provision début d'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises et utilisations de l'exercice	Provisions fin d'exercice
Risque clients	29 901	5 306	-6 393	28 814
Risque acheteurs	3 662	386	-840	3 208
<b>Total</b>	<b>33 563</b>	<b>5 692</b>	<b>-7 233</b>	<b>32 022</b>

### - Dettes

Etat des dettes	Montant		Montant		Échéance	
	31/12/2024	31/12/2025	à -de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de +1 an à 5 ans	à +de 5 ans
Comptes créditeurs de la clientèle						
- Comptes courants disponibles	1 257 825	1 192 664	1 192 664			
- Comptes courants indisponibles	740 043	761 451	761 451			
- Autres sommes dues à la clientèle	23 582	20 947	20 947			
Comptes et emprunts						
- Comptes de garanties et de réserves	650 258	660 078	644 568	11 206	4 305	
<b>Total</b>	<b>2 671 707</b>	<b>2 635 140</b>	<b>2 619 630</b>	<b>11 206</b>	<b>4 305</b>	<b>0</b>
Dont succursale espagnole	55 519	115 122	114 864	258	0	0
Dont succursale portugaise	107 938	85 463	85 463	0	0	0

**3. Immobilisations corporelles et incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les coûts de développement du système informatique.

**- Etat des immobilisations incorporelles et corporelles :**

Nature	Valeur brute début d'exercice	Acquisitions	Cessions / Mise au rebut	Reclassement	Valeur brute En fin d'exercice
Immobilisations incorporelles en cours	0				0
Immobilisations incorporelles	87 013		-603		86 409
Fonds de commerce	6 964				6 964
Terrains	0				0
Aménagements, installations	816		-36		780
Matériels informatiques	13 337	25	-186		13 175
Matériels de bureau et mobilier	654	8	-2		660
<b>Total</b>	<b>108 783</b>	<b>33</b>	<b>-828</b>	<b>0</b>	<b>107 988</b>

**- Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles :**

Nature	Cumul début d'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Cumul fin d'exercice
Immobilisations incorporelles	84 775	2 150	-599	86 326
Fonds de commerce	152			152
Terrains	0			0
Aménagements, installations	659	37	-36	660
Matériels informatiques	13 054	247	-186	13 115
Matériels de bureau et mobilier	589	17	-2	604
<b>Total</b>	<b>99 230</b>	<b>2 451</b>	<b>-823</b>	<b>100 858</b>

**4. Autres valeurs immobilisées :**

Titres détenus (en quantité)	Nombre de titre en début d'exercice	Mouvements pendant l'exercice		Nombre de titre en fin d'exercice
		Entrée pendant l'exercice	Sortie pendant l'exercice	
IFG International Factor Group	1			1
INTERNATIONAL TRADE PARTNERS CONSULTORES DE GESTÃO, LDA.	1			1
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

Nature	Valeur en début d'exercice (K€)	Mouvements pendant l'exercice		Valeur en fin d'exercice (K€)
		Entrée pendant l'exercice	Sortie pendant l'exercice	
IFG International Factor Group	2			2
INTERNATIONAL TRADE PARTNERS CONSULTORES DE GESTÃO, LDA.	6			6
Autres Immobilisations financières	278			278
<b>Total</b>	<b>285</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>285</b>

**- Dépréciation des titres de participation et autres immobilisations financières :**

Néant

**5. Autres actifs/Passifs et comptes de régularisation :****- Autres Actifs :**

Nature	31/12/2024	31/12/2025
Comptes du personnel <sup>(1)</sup>	167	181
Dépôts & cautionnements	2 188	2 069
Etat, TVA & impôts	1	5
Impôt sociétés	219	13
Débiteurs divers	580	892
<b>Total</b>	<b>3 155</b>	<b>3 161</b>

<sup>(1)</sup> Dont engagements de retraite et indemnités de fin de carrière des salariés en France (la valeur actuelle de la couverture est supérieure à la valeur actualisée des engagements à la fois sur l'exercice 2024 et 2025). Les calculs ont été réalisés sur la base des prestations en vigueur, à partir des données individuelles de chacun des bénéficiaires et sur la base des hypothèses et des méthodologies de calcul retenues par le Groupe BNP Paribas.

- Autres Passifs :

Nature	31/12/2024	31/12/2025
Participation en risque BNP Paribas	36	18
Etat, TVA & impôts	5 157	4 627
Impôt sur les sociétés	754	369
Charges sociales	225	211
Comptes fournisseurs	26 228	28 247
Comptes du personnel	3 077	3 184
Créditeurs divers	0	7
<b>Total</b>	<b>35 477</b>	<b>36 664</b>

- Comptes de régularisation Actif :

Nature	31/12/2024	31/12/2025
Charges constatées d'avance	1 447	1 437
Valeur à l'encaissement	107	4 258
Autres comptes de régularisation <sup>(1)</sup>	261 075	212 641
<b>Total</b>	<b>262 628</b>	<b>218 336</b>

<sup>(1)</sup> Dont appels de fonds co-participants pour 208 681 K€ sur 2025 contre 259 159 K€ en 2024.

- Comptes de régularisation Passif :

Nature	31/12/2024	31/12/2025
Produits perçus d'avance	43 533	38 417
Charges à payer	29 175	29 859
Autres comptes de régularisation	6 889	18 016
<b>Total</b>	<b>79 597</b>	<b>86 292</b>

**6. Provisions :**

Nature	31/12/2024	Dotations	Reprises	31/12/2025
Provisions pour engagements sociaux	1 825	334	0	2 159
Autres provisions pour risques et charges	6 148	1 342	-4 300	3 190
<b>Total</b>	<b>7 974</b>	<b>1 676</b>	<b>-4 300</b>	<b>5 349</b>

Les calculs d'engagements sociaux ont été réalisés sur la base des prestations en vigueur, à partir des données individuelles de chacun des bénéficiaires et sur la base des hypothèses et des méthodologies de calcul retenues par le Groupe BNP Paribas.

**7. Capitaux propres et résultat de l'exercice :**

Nature	Montant au 31/12/2024	Affectation du résultat 2024	Distribution de dividendes	Résultat 2025	Montant au 31/12/2025
Capital social	5 718				5 718
Primes d'émission	29 887				29 887
Réserve légale	572				572
Autres réserves	8 219				8 219
Report à nouveau	87 235	63 569	-63 544		87 260
Résultat	63 569	-63 569		53 114	53 114
<b>Total</b>	<b>195 200</b>	<b>0</b>	<b>-63 544</b>	<b>53 114</b>	<b>184 769</b>

-Ventilation du capital social :

Identité Actionnaires	Nombre d'actions 2024	Nombre d'actions 2025
BNP PARIBAS SA	357 391	357 391
Antin Participation 5	1	1
<b>Total actions émises par BNP Paribas Factor SA</b>	<b>357 392</b>	<b>357 392</b>

**8. Affectation du résultat de l'exercice 2025 :**

Le Conseil d'Administration du 9 mars 2026 propose à l'Assemblée Générale les modalités de répartition du résultat suivantes :

Le bénéfice de l'exercice s'élève à 53 113 796,13 euros, le report à nouveau s'élève à 87 260 016,63 euros. Le Conseil d'Administration propose la distribution d'un dividende de 148,60 euros par action, soit la somme globale de 53 108 451,20 euros, et de porter le report à nouveau à 87 265 361,56 euros.



**E. Notes sur le compte de résultat :**

Le Produit Net Bancaire (PNB) de l'exercice 2025 s'élève à 165 068 K€. Ce montant inclut le Produit Net Bancaire de la succursale espagnole pour un montant de 8 214 K€ (4 732 K€ d'intérêts nets, 4 251 K€ de commissions et -769 K€ d'autres éléments) et de la succursale portugaise pour un montant de 15 203 K€ (10 732 K€ d'intérêts nets, 4 753 K€ de commissions et -282 K€ d'autres éléments).

Les charges générales d'exploitation de -88 535 K€ comprennent -5 206 K€ au titre de la succursale espagnole et -7 017 K€ au titre de la succursale portugaise.

**1. Ventilation des charges de personnel :**

Nature	31/12/2024	31/12/2025
Salaires et traitements	-22 585	-23 449
Charges de retraite	-2 304	-2 641
Autres charges sociales	-7 828	-7 708
Impôts, taxes sur rémunérations et divers	-1 596	-1 318
Participation et intéressement des salariés	-3 123	-3 173
<b>Total</b>	<b>-37 436</b>	<b>-38 290</b>
Dont succursale espagnole	-1 357	-1 343
Dont succursale portugaise	-2 336	-2 355

**2. Ventilation du personnel au 31/12/2025 par catégorie professionnelle :**

Effectifs moyen 2025	
Salariés non-cadres	126
Salariés assimilés cadres	81
Salariés cadres	249
<b>Total</b>	<b>456</b>
Dont succursale espagnole	19
Dont succursale portugaise	35

**3. Coût du risque :**

Nature	31/12/2024	31/12/2025
Dotations aux dépréciations	-10 843	-5 692
Reprises sur dépréciations	2 001	2 134
Reprises sur dépréciations utilisées	3 355	5 099
Indemnités assurances-crédits	915	741
Participation en Risque BNP Paribas	66	32
Pertes sur créances irrécouvrables	-4 592	-5 948
Récupération sur créances amorties	24	7
<b>Total</b>	<b>-9 074</b>	<b>-3 628</b>

**4. Gains ou pertes sur actifs immobilisés**

La perte de -5 K€ sur les immobilisations incorporelles de la succursale portugaise correspond à la mise au rebut de logiciels informatiques.

**5. Résultat exceptionnel :**

Il n'y a pas de résultat exceptionnel ni en 2024, ni en 2025.

**6. Ventilation de l'impôt sur les sociétés :**

L'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice 2025 correspond à l'impôt courant de l'exercice et s'élève à 17 335 K€ dont 14 735 K€ pour la France, 732 K€ pour la succursale espagnole et 1 868 K€ pour la succursale portugaise.

Sur la France, la situation de l'IS est la suivante :

Eléments	31/12/2024	31/12/2025
Charge relative à l'exercice en cours	-18 275	-14 735
<b>Charge d'impôts sur les sociétés comptabilisée en compte de résultat</b>	<b>-18 275</b>	<b>-14 735</b>
Crédit d'impôts imputés sur l'exercice	76	122
Acomptes versés à l'administration fiscale	18 365	14 442
<b>Actif d'impôts courant</b>	<b>165</b>	<b>0</b>
<b>Passif d'impôts courant</b>	<b>0</b>	<b>171</b>

**F. Autres informations :****1. Jetons de présence**

Aucun montant n'a été versé aux administrateurs au titre de jetons de présence pour cette année.

**2. Hors bilan :**

Engagements de garantie :	
• reçus d'établissements de crédit :	136 609 K€
• donnés en faveur de la clientèle :	544 668 K€
Engagements de financement :	
• reçus d'établissements de crédit :	647 586 K€
• donnés en faveur de la clientèle :	188 792 K€
• donnés en faveur d'établissement de crédit :	1 187 K€
Autres engagements :	
• reçus des Assurances crédits :	7 884 128 K€

**3. Tableau des entreprises liées :**

Le présent état concerne les entreprises liées, c'est-à-dire celles susceptibles d'être incluses par intégration globale dans un même ensemble consolidable et les entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation (société détenue entre 10 et 50%).

En milliers d'euros	31/12/2025	Montant concernant les entreprises liées
<b>Postes de l'actif</b>		
Créances sur les établissements de crédit	97 150	96 932
Opération avec la clientèle	12 254 097	175
Valeurs immobilisées	285	
Immobilisations	7 130	
Autres actifs et comptes de régularisation	221 497	942
<b>Postes du passif</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	9 631 944	9 631 943
Opération avec la clientèle	2 635 140	
Dettes représentées par un titre		
Autres passifs et comptes de régularisation	122 956	35 396
Provisions et subventions d'investissement	5 349	
<b>Postes du Hors-Bilan</b>		
<b>Engagements de financement</b>		
Engagements en faveur des établissements de crédit	1 187	
Engagements en faveur de la clientèle	188 792	
Engagements reçus d'établissements de crédit	647 586	647 586
Engagements reçus de la clientèle		
<b>Engagements de garantie</b>		
Engagements en faveur des établissements de crédit		
Engagement en faveur de la clientèle	544 668	
Engagements reçus d'établissement de crédit	136 609	123 031
Engagements reçus des assureurs crédit	7 884 128	
Engagements reçus de la clientèle		
<b>Postes du compte de résultat</b>		
Intérêts et produits assimilés	306 491	2 672
Produits de commissions	84 575	559
Intérêts et charges assimilées	-203 382	-203 382
Charges de commissions	-10 890	-7 464
Autres frais administratifs	-50 245	-37 459
Frais de personnel	-38 290	157
Autres produits et charges d'exploitation bancaire	-11 392	-1 571

**4. Liste des filiales**

ITP International Trade Partner consultores de Gestao LDA

. Capitaux propres hors résultat de la période : 769 K€

. Part de capital détenu : 100 %

Eléments	Montants
Capital (en milliers d'euros)	7
Autres capitaux propres (en milliers d'euros)	762
Quote-part du capital détenu	100%
Valeur comptable des titres détenus (en milliers d'euros)	6
Prêts et avances consenties et non encore remboursés (en milliers d'euros)	0
Montants des cautions et avals donnés (en milliers d'euros)	0
Chiffre d'affaires hors taxes de 2025 (en milliers d'euros)	1 339
Résultats de 2025 (en milliers d'euros)	77
Dividendes encaissés au cours de l'exercice	0

**5. Evénements post clôture :**

Le 28 février 2026, un conflit armé a éclaté entre l'Iran et les Etats-Unis, alliés à Israël. La société BNP Paribas Factor SA n'est pas présente au Moyen-Orient et n'est pas significativement exposée au conflit mais pourrait être impactée par les conséquences économiques de la crise dont les impacts ne sont pas à ce jour mesurables.

**6. Groupe fiscal et consolidation :**

Les comptes annuels de BNP Paribas Factor sont intégrés fiscalement avec ceux de la société BNP Paribas.

Les comptes annuels de BNP Paribas Factor sont inclus suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés du Groupe BNP Paribas.

BNP Paribas SA  
662 042 449 R.C.S. Paris.  
Siège social : 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.  
<https://group.bnpparibas/>

**7. Honoraires des commissaires aux comptes :**

Les honoraires de commissariat aux comptes hors taxe dans les comptes 2025 sont les suivants :

En K€ HT	Ernst & Young et Autres	Ernst & Young SL**	Ernst & Young Audit & Associados - SROC, S.A.***	Deloitte & Associés
Honoraires afférents à la certification des comptes*	119	27	34	74
Honoraires afférents à la certification des informations en matière de durabilité	0	0	0	
Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes et la certification des informations en matière de durabilité	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>119</b>	<b>27</b>	<b>34</b>	<b>74</b>
* Dont -2 K€ sur Deloitte & associés relatif à l'exercice 2024				
** Audit des comptes de la succursale espagnole				
*** Audit des comptes de la succursale portugaise				

**V. — Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**  
**Exercice clos le 31 décembre 2025**

A l'Assemblée Générale de la société BNP Paribas Factor,

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société BNP Paribas Factor relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions de comité d'audit.

**Fondement de l'opinion****▪ Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

**▪ Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

**Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « C. Changement de règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du règlement ANC n° 2022-06.

**Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Dans le cadre de ses activités d'affacturage, votre société est exposée au risque de crédit lié aux créances cédées par ses clients. Lorsqu'un risque est avéré, l'entreprise constitue des provisions individuelles sur les engagements bilan et hors bilan concernés. Ces provisions sont calculées sur la base de l'encours contentieux, après déduction des éventuels dépôts de garantie (références : annexes aux comptes annuels – notes B, C et D).

Nous avons évalué la pertinence du dispositif de contrôle interne et testé les contrôles manuels portant sur l'identification de l'encours contentieux et l'évaluation des provisions individuelles.

Nos conclusions s'inscrivent dans le cadre de l'audit des comptes annuels pris dans leur globalité. Aucune opinion spécifique n'est exprimée sur ces éléments de manière isolée.

#### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

#### **• Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires**

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires à l'exception du point ci-dessous.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

#### **• Informations relatives au gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

#### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au conseil d'administration remplissant les fonctions de comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

#### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

##### **• Objectif et démarche d'audit**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

▪ **Rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions de comité d'audit**

- Nous remettons au conseil d'administration remplissant les fonctions de comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

- Nous fournissons également au conseil d'administration remplissant les fonctions de comité d'audit la déclaration prévue par l'article L. 823-16 du Code de commerce confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration remplissant les fonctions de comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris-La Défense, le 9 avril 2026

*Les Commissaires aux Comptes*

**DELOITTE & ASSOCIES**  
Aurélien Lagarde

**ERNST & YOUNG et Autres**  
Hassan Baaj

**VI. — Rapport de gestion**

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social de la société.