

## Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2026

- **Résultat net en hausse de 21% •**
- **Finalisation de l'acquisition de novobanco •**

### Chiffres clés<sup>1</sup> du T1-26

**PNB de 6,8 Md€, en hausse de 7 % YoY**, porté par la croissance de tous les métiers

**Coefficient d'exploitation<sup>2</sup> à 65,0 %**, en amélioration de 3,1 pp YoY

**Résultat net<sup>3</sup> de 1 Md€, en hausse de 21 % YoY**

**Niveau de solvabilité élevé : ratio CETI à 16,4 %<sup>4</sup> à fin mars 2026**

### Métiers

**BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE** Progression soutenue des revenus de 12 % au T1-26 sur un an, portée par la dynamique commerciale et la forte hausse de la marge nette d'intérêt; **excellentes performances des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne**, avec notamment 217 000 nouveaux clients<sup>5</sup> conquis sur la période

- Financement des territoires : production de crédit pour les ménages et les entreprises de 25 Md€ au T1-26, en hausse de 15 % sur un an
- Hausse des dépôts<sup>7</sup> de 16 Md€ sur un an, atteignant 714 Md€ à fin mars 2026
- Assurance : hausse des primes de 19 % au T1-26 YoY
- Solutions et expertises financières : hausse des revenus de 24 % au T1-26 YoY, développement soutenu du crédit à la consommation auprès des particuliers, et du leasing et de l'affacturage auprès des entreprises
- Digital & Payments : PNB en progression de 5 % au T1-26 YoY dont + 8 % pour Oney Bank

**GLOBAL FINANCIAL SERVICES** PNB en hausse de 6 % au T1-26 YoY à change constant ; revenus de la Banque de grande clientèle en progression de 7 % à change constant ; collecte nette de 9 Md€ dans la Gestion d'actifs

- Banque de grande clientèle : PNB à 1,3 Md€ soutenu par la dynamique des activités *Equity de Global Markets*, + 29 % à change constant YoY ; hausse de 15% des revenus pour *Global Finance* à change constant, dont +41% pour *Real Assets* ; +16% de PNB en *Investment banking* et *M&A* à change constant
- Gestion d'actifs et de fortune : collecte nette de 9 Md€ au T1-26, soutenue notamment par les expertises assurantielles d'Ostrum ainsi que *Fixed-Income* de Loomis Sayles et DNCA ; les actifs sous gestion de Natixis IM atteignent 1 261 Md€ à fin mars 2026 ; PNB de 841 M€, en hausse de 4 % YoY à change constant

### Résultats / Capital<sup>4</sup>

**Coefficient d'exploitation<sup>2</sup> à 65,0 % au T1-26, en nette amélioration de 3,1 pp sur un an**, grâce à une très bonne maîtrise des charges et tout en maintenant une politique d'investissement élevée

**Coût du risque** : 654 M€ au T1-26, soit 29 pb, stable vs. T1-25 et en légère baisse vs. T4-25

**Solidité financière : ratio de CETI à 16,4 %<sup>4</sup> à fin mars 2026** ; réserves de liquidité de 324 Md€

### novobanco, une avancée majeure dans le projet stratégique Vision 2030

**Le Groupe BPCE a finalisé le 30 avril 2026 l'acquisition de 100% du capital de novobanco**

Cette acquisition renforce la stratégie de diversification du groupe, qui étend son empreinte européenne et fait du Portugal son 2<sup>e</sup> marché domestique en banque de détail

Avec 9 % de part de marché au Portugal, dont 18 % sur le segment des PME, et une rentabilité au meilleur standard européen, novobanco mobilisera l'ensemble des expertises de BPCE au service de ses clients et du financement de l'économie portugaise

**Premiers bénéficiaires pour novobanco le jour de la finalisation de l'acquisition par le Groupe BPCE :**

- **L'agence de notation Fitch a réhaussé de 2 crans la note de crédit long-terme senior de novobanco atteignant A- avec une perspective stable**
- **L'agence de notation Moody's a également réhaussé la note de crédit long-terme senior de novobanco à A3 avec une perspective stable**

<sup>1</sup> Voir les précisions méthodologiques dans les annexes <sup>2</sup>Coefficient d'exploitation sous-jacent <sup>3</sup>Part du groupe <sup>4</sup> Estimation à fin mars 2026 <sup>5</sup> Moyenne des LCR de fin de mois du T1-26 <sup>6</sup> 217 000 nouveaux clients actifs depuis le début de l'année <sup>7</sup> Epargne de bilan et dépôts sur le périmètre Banque de Proximité et Assurance

**Nicolas Namias, président du directoire de BPCE, a déclaré :** « Le Groupe BPCE signe au premier trimestre 2026 une très bonne performance : un résultat net en forte progression de 21 % porté par la croissance vigoureuse des revenus et une baisse significative du coefficient d'exploitation. Dans un environnement économique et géopolitique incertain, cette performance illustre notre engagement auprès de nos clients et confirme la solidité de notre trajectoire de développement sur nos trois cercles de croissance – en France, en Europe et dans le Monde.

*Les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne réalisent d'excellentes performances commerciales et financières, témoignant de leur dynamique de conquête dans tous les territoires. Dans leur sillage, l'ensemble des métiers de banque de proximité – Assurance, Solutions et expertises financières, Paiements – sont très favorablement orientés. Les métiers de Natixis démontrent également leur dynamisme, avec une très bonne performance en banque de grande clientèle et une gestion d'actifs en collecte nette positive.*

*L'exécution de notre projet stratégique Vision 2030 franchit une étape décisive avec l'acquisition de novobanco, qui fait du Portugal notre deuxième marché domestique en banque de proximité. Cette opération renforce notre diversification et notre positionnement en Europe et témoigne de notre capacité à conduire de grandes opérations de croissance externe, après l'acquisition de BPCE Equipment Solutions l'an dernier.*

*Les performances commerciales et financières de ce trimestre jointes à la finalisation de l'acquisition de novobanco illustrent la puissance de notre modèle coopératif, au service de l'économie réelle. Nous accélérons Vision 2030 pour devenir un leader bancaire européen au service de ses clients et des territoires. Je remercie l'ensemble de nos 100 000 collaborateurs pour leur engagement au quotidien, moteur de cette dynamique. »*

Les états financiers trimestriels du Groupe BPCE au 31 mars 2026, arrêtés par le directoire du 4 mai 2026, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance, présidé par Eric Fougère, du 5 mai 2026.

## Groupe BPCE

M€ <sup>1</sup>	T1-26	T1-25	% variation vs. T1-25
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 758</b>	<b>6 305</b>	<b>7 %</b>
Frais de gestion	(4 490)	(4 359)	3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 267</b>	<b>1 946</b>	<b>16 %</b>
Coût du risque	(654)	(651)	1 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 631</b>	<b>1 318</b>	<b>24 %</b>
Impôts sur le résultat	(607)	(467)	30 %
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>1 008</b>	<b>835</b>	<b>21 %</b>
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>2</sup></i>	65,0 %	68,2 %	(3,1) pp

<sup>1</sup> Chiffres publiés jusqu'au résultat net (part du groupe)

<sup>2</sup> Le coefficient d'exploitation sous-jacent du Groupe BPCE est calculé sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion hors éléments exceptionnels. Les calculs sont détaillés dans l'annexe pages 19 et 23.

## 1. Groupe BPCE

Sauf indication contraire, les données financières et commentaires afférents portent sur les résultats publiés du groupe et des métiers, les variations sont exprimées pour le T1-26 par rapport au T1-25.

Le **produit net bancaire du Groupe BPCE**, à 6 758 millions d'euros est en hausse de 7 % grâce à une activité commerciale dynamique sur tous les métiers.

Les revenus du pôle **Banque de proximité et Assurance (BPA)** atteignent 4 637 millions d'euros, en hausse de 12 %.

- Les **Banques Populaires** et les **Caisses d'Épargne** affichent de solides performances commerciales avec près de 217 000 nouveaux clients sur tous les marchés depuis le début de l'année. La production de crédits des réseaux pour les ménages et les entreprises s'élève à 25 milliards d'euros depuis le début de l'année, en hausse de 15 %. Les encours d'épargne de bilan ont augmenté de 16 milliards d'euros sur un an.
- Le pôle **Solutions et expertises financières** bénéficie d'un fort niveau d'activité de tous ses métiers au T1-26 avec notamment une hausse de 6 % des créances liées au leasing (BPCE Lease et BPCE ES).
- Le pôle **Assurance** enregistre près de 7 milliards de primes acquises au T1-26, soit +19 % sur un an.
- Le résultat avant impôt sous-jacent<sup>1</sup> du pôle **Digital & Payments** progresse 18 % au T1-26 grâce à des activités solides tout en investissant dans l'innovation et les actions en faveur de la souveraineté.

Le pôle **Global Financial Services** enregistre des revenus à 2 127 millions d'euros, en hausse de 1 % et de 6 % à change constant.

- La **Banque de Grande Clientèle** enregistre des performances solides dans tous les métiers, notamment grâce aux performances commerciales des activités *Equity*, en hausse de 25 % sur un an et de *Global Finance*, dont les revenus augmentent de 10 % sur un an.
- La **Gestion d'actifs et de fortune** a enregistré une collecte nette de 9 milliards d'euros sur le trimestre.

La **marge nette d'intérêt** atteint 2,8 milliards d'euros au T1-26, en hausse de 23 % sur un an et les **commissions** s'élèvent à 2,8 milliards d'euros au T1-26 en hausse de 1 % sur un an.

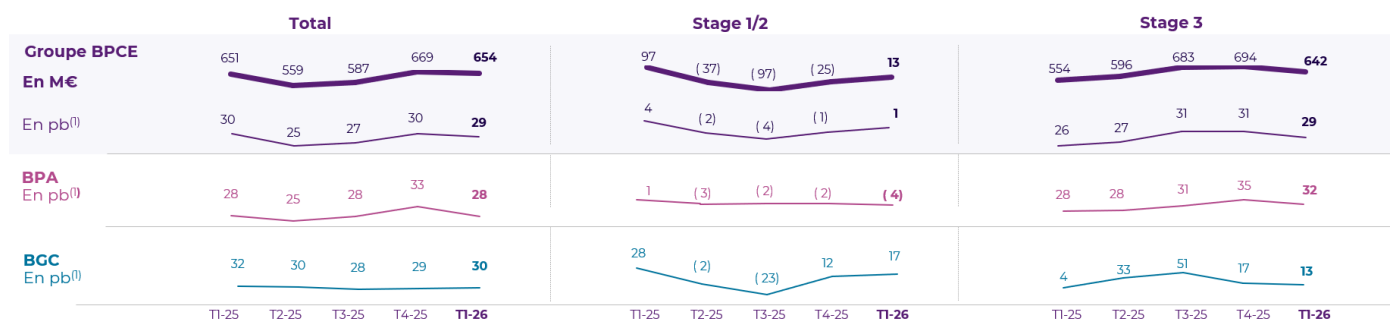
Les **frais de gestion** atteignent 4 490 millions d'euros au T1-26, en hausse de 3 % sur un an.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**<sup>2</sup> s'améliore de 3,1 pp au T1-26 pour s'établir à 65,0 %.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 2 267 millions d'euros au T1-26 en hausse de 16 % sur un an.

Le **coût du risque** du Groupe BPCE s'élève à 29 pb au T1-26, soit - 654 millions d'euros et est stable sur un an.

Les encours sains sont réputés être classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») et les encours dont le risque est avéré sont classés en statut 3 (« Stage 3 »).



<sup>(1)</sup> Coût du risque en pb annualisés sur encours bruts de crédits à la clientèle début de période

Pour le Groupe BPCE, le **montant du provisionnement des encours sains classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 »)** correspond à une provision de 13 millions d'euros au T1-26 vs. une provision de 97 millions d'euros au T1-25.

Celui des encours dont le risque est avéré, **en statut 3 (« Stage 3 »)**, correspond à une dotation de 642 millions d'euros au T1-26 vs. une dotation de 554 millions d'euros au T1-25.

**Au T1-26, le coût du risque** ressort à **29 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle pour le **Groupe BPCE** par rapport à **30 pb** au T1-25. Il inclut une provision *forward looking* de 1 pb sur encours sains au T1-26 vs. une provision de 4 pb au T1-25 et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 29 pb vs. une dotation de 26 pb au T1-25.

<sup>1</sup> Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

<sup>2</sup> Le Coefficient d'exploitation sous-jacent du Groupe BPCE est calculé sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion hors éléments exceptionnels. Les calculs sont détaillés dans l'annexe page 23

Au T1-26, le coût du risque pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** s'établit à **28 pb**, dont une reprise sur encours sains de 4 pb (vs. une dotation de 1 pb au T1-25) et une dotation de 32 pb sur encours dont le risque est avéré vs. une dotation de 28 pb au T1-25.

Le coût du risque de la **Banque de Grande Clientèle** s'élève à **30 pb**, vs. 32 pb au T1-25, dont une dotation de 17 pb sur encours sains (vs. une dotation de 28 pb au T1-25) et une dotation de 13 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 4 pb au T1-25).

Le **taux d'encours douteux** sur l'encours de crédit brut est stable par rapport à fin décembre 2025 et s'établit à **2,7 %** au 31 mars 2026.

Le **résultat net publié part du groupe** s'établit à 1 008 millions d'euros au T1-26, en hausse de 21 % sur un an, incluant 136 millions d'impôt exceptionnel au T1-26 (vs. 75 millions d'euros au T1-25).

## 2. Le groupe mobilisé pour accompagner ses clients face aux défis des transitions

Le deuxième Rapport de durabilité CSRD du Groupe BPCE reflète une nouvelle progression des résultats et ambitions pour rendre l'impact accessible à tous.

### Soutien de la compétitivité et la souveraineté énergétique

- **Progression de la décarbonation** des 11 secteurs les plus émissifs de l'économie, tout en renforçant l'objectif 2030 de réduction de l'intensité carbone de l'immobilier commercial de - 25 % à - 35 % ; les nouveaux financements EnR sont en hausse de 15 % en 2024/2025 par rapport à 2021/2023.
- **Pilotage actif** des expositions de Natixis CIB avec **une progression des encours verts** qui passent de 35 % en 2024 à **38 % en 2025**.
- **Déploiement rythmé des dialogues ESG** avec l'ambition de rendre possible les plans de transition des entreprises clientes des BP et CE.

### Engagement pour la société, avec le renforcement la cohésion et la solidarité dans les territoires par les réseaux Banques Populaires et Caisses d'Epargne :

- Par le **financement de 1<sup>er</sup> plan de l'Economie sociale et solidaire, du logement social et des acteurs publics**, en hausse de 8,5 %.
- En **soutenant localement l'entrepreneuriat social**, facteur d'insertion et d'inclusion financière, avec plus de 10 000 projets financés en 2025.

### En tant qu'employeur responsable :

- En prévoyant le recrutement de 16 000 salariés en 2026, dont 10 000 dans les réseaux BP et CE
- Près de la moitié de ces recrutements devrait concerner des jeunes de moins de 25 ans.

### Natixis CIB innove :

- Avec la création de **2 indices boursiers**<sup>1</sup> pour soutenir les entreprises numériques les plus responsables et l'autonomie stratégique européenne.
- En **accompagnant le premier financement mondial de projet au service d'une aviation durable** (SkyNRG – usine de production de carburant d'aviation durable).

*Toutes les données chiffrées sont issues du Rapport de durabilité 2025 du groupe publié dans le document d'enregistrement universel 2025 du Groupe BPCE*

<sup>1</sup> iEdge Transatlantic Responsible Digitalization Value Chain Index et iEdge European Strategic Autonomy Index – Janvier 2026

### 3. Fonds propres, capacité d'absorption des pertes, liquidité et refinancement

#### 3.1 Ratio de CETI

Le ratio de CETI du Groupe BPCE à fin mars 2026 atteint un niveau estimé de 16,4 %. Cette évolution s'explique par les impacts :

- de la mise en réserve des résultats : + 22 pbs;
- de la variation des risques pondérés : - 19 pbs ;
- de la distribution prévisionnelle liée aux parts sociales en 2026 : - 15 pbs ;
- de l'émission nette des parts sociales : + 2 pbs ;
- des ajustements réglementaires et exceptionnels, des effets change et autres : - 1 pb.

#### 3.2 Ratio de TLAC<sup>1</sup>

La capacité totale d'absorption des pertes (TLAC, pour *Total Loss-Absorbing Capacity*) estimée à fin mars 2026 s'élève à 128,6 milliards d'euros<sup>1</sup>. Le ratio de TLAC en pourcentage des risques pondérés est estimé à 27,3 %<sup>2</sup> à fin mars 2026 (sans prise en compte de dette de rang senior préféré pour calculer ce ratio), très supérieur aux exigences normées par le « Financial Stability Board » qui sont au 1<sup>er</sup> mai 2026 de 22,40 %<sup>3</sup>.

#### 3.3 Ratio de MREL<sup>1</sup>

Exprimé en pourcentage des risques pondérés au 31 mars 2026, le ratio de MREL subordonné (sans prise en compte de dette de rang senior préféré pour calculer ce ratio) et le ratio de MREL total du Groupe BPCE s'établissent respectivement à 27,3 %<sup>2</sup> et à 32,9 %, très au-dessus des exigences minimales, fixées par le SRB au 1<sup>er</sup> mai 2026, de respectivement 24,44 %<sup>3</sup> et 27,77 %<sup>3</sup>.

#### 3.4 Ratio de levier<sup>1</sup>

Au 31 mars 2026, le ratio de levier estimé s'établit à 5,1 %, soit un niveau nettement supérieur à l'exigence.

#### 3.5 Réserves de liquidité à un niveau élevé

Le LCR (Liquidity Coverage Ratio) pour le Groupe BPCE se situe bien au-dessus des exigences règlementaires de 100 %, à 144 % en moyenne des LCR de fin de mois du T1-26.

Le montant des réserves de liquidité atteint 324 milliards d'euros à fin mars 2026.

#### 3.6 Programme de refinancement MLT : 47 % du programme 2026 au 5 mai 2026

Pour 2026, la taille du programme de refinancement MLT hors placements privés structurés et Asset Back Securities (ABS) est fixée à 22 milliards d'euros et la répartition par classe de dette se présente ainsi :

- 11 milliards d'euros de contribution au TLAC : 2,0 milliards d'euros de Tier 2 et 9,0 milliards d'euros de senior non préféré ;
- 2,5 milliards d'euros de senior préféré ;
- 8,5 milliards d'euros de covered bonds.

L'objectif s'agissant des ABS est de 9 milliards d'euros.

Au 5 mai 2026, le Groupe BPCE a levé 10,4 milliards d'euros hors placements privés structurés et ABS (47 % du programme de 22 milliards d'euros) :

- 7,5 milliards d'euros de contribution au TLAC : 1,9 milliard d'euros de Tier 2 (93 % des besoins) et 5,6 milliards d'euros de senior non préféré (62 % des besoins) ;
- 2,9 milliards d'euros de covered bonds (34 % des besoins).

Les levées d'ABS s'élèvent à 5,0 milliards d'euros au 5 mai 2026, soit 55 % de l'objectif.

Solvabilité, Capacité totale d'absorption des pertes – voir note méthodologique

<sup>1</sup> Estimation au 31 mars 2026 selon les règles CRR3/CRD6 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2025, y compris le phase-in Bâle IV

<sup>2</sup> Le Groupe BPCE a choisi de renoncer à la possibilité prévue par l'article 72 Ter/3 de la Capital Requirements Regulation (CRR) d'utiliser de la dette senior préférée pour le respect du TLAC et du MREL subordonné

<sup>3</sup> Suite à la réception de la lettre annuelle de MREL de 2026

## 4. Résultats des métiers

Sauf indication contraire, les données financières et commentaires afférents portent sur les résultats publiés du groupe et des métiers, les variations sont exprimées pour le T1-26 par rapport au T1-25.

### 4.1 Banque de proximité et Assurance

M€ <sup>1</sup>	T1-26	% variation vs. T1-25
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 637</b>	<b>12 %</b>
Frais de gestion	(2 769)	5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 868</b>	<b>25 %</b>
Coût du risque	(537)	1 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 342</b>	<b>38 %</b>
Éléments exceptionnels	(47)	41 %
<b>Résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup></b>	<b>1 389</b>	<b>38 %</b>
Coefficient d'exploitation sous-jacent <sup>3</sup>	58,8 %	(4,2) pp

A fin mars 2026, les **encours d'épargne** de bilan augmentent de 16 milliards d'euros sur un an (+ 2 %), avec une hausse sur un an des comptes à terme de 1 % et de 2 % des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés. Les encours d'épargne financière augmentent de 21 milliards d'euros sur un an.

A fin mars 2026, sur un an, les crédits à l'habitat augmentent de 2 % à 400 milliards d'euros, ceux des crédits d'équipement de 3 % à 211 milliards d'euros et ceux des crédits à la consommation de 1 % à 45 milliards d'euros.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de proximité et Assurance augmente de 12 % au T1-26 pour atteindre 4 637 millions d'euros.

Au T1-26, cette croissance reflète le bon niveau d'activité des réseaux, avec une hausse des revenus de **12 %** pour le réseau **Banque Populaire** et de **13 %** pour le réseau **Caisse d'Épargne**. La **marge nette d'intérêt des deux réseaux** augmente fortement grâce à une solide reconstitution des marges.

Les métiers **Solutions et expertises financières** enregistrent un fort niveau d'activité au T1-26, notamment dans le leasing avec BPCE Lease et BPCE ES (+ 61 % sur un an) et le crédit à la consommation (+ 5 % sur un an).

Dans l'**Assurance**, les revenus baissent de 7 % au T1-26. Les encours en assurance vie augmentent de 3 % et atteignent 127,7 milliards d'euros à fin mars 2026. Ils sont tirés par une collecte nette positive à la fois en unités de compte et en fonds euros. Le produit net bancaire est notamment affecté par la prise en compte de la volatilité des marchés financiers en norme IFRS 17.

Le pôle **Digital & Payments** enregistre une hausse de ses revenus de 5 % au T1-26. Son activité est dynamique portée par une forte croissance de Wero (+ 57 %), le développement continu des systèmes de point de vente (POS) pour les commerçants (+ 17 %) et une solide croissance du produit net bancaire d'Oney (+ 8 %).

La **marge nette d'intérêt** du réseau augmente de 30 % grâce à un net redressement de la marge. Pour les BP, elle s'élève à 1 066 milliards d'euros (+ 25 % sur un an) et pour les CE, elle ressort à 962 milliards d'euros (+ 36 % sur un an).

Les **commissions** augmentent dans les 2 réseaux au T1-26 de 4 % sur un an.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés au T1-26. Ils atteignent 2 769 millions d'euros, en hausse de 5 % sur un an.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>3</sup>** s'améliore de 4,2 pp au T1-26, à 58,8 %.

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle est en hausse de 25 % au T1-26 à 1 868 millions d'euros et bénéficie d'un fort effet ciseau positif.

<sup>1</sup> Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

<sup>2</sup> Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

<sup>3</sup> Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacent

Le **coût du risque** s'élève à - 537 millions d'euros au T1-26 en hausse de 1 %.

Pour le pôle, le **résultat avant impôt** s'élève à 1 342 millions d'euros au T1-26, en hausse de 38 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup>** s'élève à 1 389 millions d'euros au T1-26, en hausse également de 38 %.

#### 4.1.1 Réseau Banque Populaire

Le réseau Banque Populaire regroupe 14 banques coopératives (12 Banques Populaires régionales ainsi que la CASDEN Banque Populaire et le Crédit Coopératif) et leurs filiales, le Crédit Maritime Mutuel et les sociétés de caution mutuelle.

M€ <sup>1</sup>	T1-26	% variation vs. T1-25
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 821</b>	<b>12 %</b>
Frais de gestion	(1 125)	4 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>696</b>	<b>28 %</b>
Coût du risque	(234)	8 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>473</b>	<b>43 %</b>
Éléments exceptionnels	(14)	17 %
<b>Résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup></b>	<b>487</b>	<b>42 %</b>
Coefficient d'exploitation sous-jacent <sup>3</sup>	61,0 %	(4,8) pp

Les **encours d'épargne** de bilan augmentent de 10 milliards d'euros sur un an à fin mars 2026, avec une hausse sur un an des comptes à terme de 3 % et sur les comptes sur livrets, réglementés et non réglementés. Les encours d'épargne financière augmentent de 6 milliards d'euros sur un an à fin mars 2026.

Les **encours de crédits** s'établissent à 306 milliards d'euros à fin mars 2026 contre 301 milliards à fin mars 2025.

**Au T1-26, le produit net bancaire** s'établit à 1 821 millions d'euros, en hausse de 12 % sur un an intégrant :

- une hausse de 25 % de la marge nette d'intérêt<sup>4,5</sup> sur un an, à 1 066 millions d'euros
- et une hausse de 3 % des commissions<sup>5</sup> sur un an, à 758 millions d'euros.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés, en hausse limitée de 4 % au T1-26, et s'élèvent à 1 125 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>3</sup>** s'améliore de 4,8 pp au T1-26, à 61,0 %.

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle est en hausse de 28 % au T1-26 à 696 millions d'euros et bénéficie d'un effet ciseau positif.

Le **coût du risque** s'élève à - 234 millions d'euros au T1-26 en hausse de 8 %.

Pour le pôle, le **résultat avant impôt** s'élève à 473 millions d'euros au T1-26, en hausse de 43 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup>** s'élève à 487 millions d'euros au T1-26, en hausse également de 42 %.

<sup>1</sup> Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

<sup>2</sup> Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

<sup>3</sup> Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents

<sup>4</sup> Hors provision Epargne Logement

<sup>5</sup> Les intérêts sur l'épargne réglementée ont été retraités de la marge nette d'intérêts et intégrés aux commissions

#### 4.1.2 Réseau Caisse d'Épargne

Le réseau Caisse d'Épargne regroupe les 15 Caisses d'Épargne coopératives ainsi que leurs filiales.

M€ <sup>1</sup>	T1-26	% variation vs. T1-25
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 831</b>	<b>13 %</b>
Frais de gestion	(1 147)	3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>684</b>	<b>36 %</b>
Coût du risque	(204)	(10) %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>480</b>	<b>75 %</b>
Éléments exceptionnels	(22)	38 %
<b>Résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup></b>	<b>502</b>	<b>73 %</b>
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>3</sup></i>	61,4 %	(6,5) pp

Les **encours d'épargne** de bilan augmentent de 6 milliards d'euros sur un an à fin mars 2026, avec une hausse des comptes à terme de 3 % sur un an et des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés de 2 % sur un an. Les encours d'épargne financière augmentent de 15 milliards d'euros sur un an à fin mars 2026

Les **encours de crédits** s'établissent à 386 milliards d'euros à fin mars 2026 contre 379 milliards à fin mars 2025, en hausse de 2 %.

**Au T1-26, le produit net bancaire** s'établit à 1 831 millions d'euros, en hausse de 13 % sur un an intégrant :

- une hausse de 36 % de la marge nette d'intérêt<sup>4,5</sup> sur un an, à 962 millions d'euros
- et une hausse de 5 % des commissions<sup>5</sup> sur un an, à 892 millions d'euros.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés, en hausse limitée de 3 % au T1-26, et s'élèvent à 1 147 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>3</sup>** s'améliore de 6,5 pp pour s'établir à 61,4 % au T1-26.

Le **résultat brut d'exploitation** est en augmentation de 36 % à 684 millions d'euros au T1-26 et bénéficie d'un effet ciseau positif.

Le **coût du risque** s'établit à - 204 millions d'euros au T1-26 en baisse de 10 %.

Le **résultat avant impôt** ressort à 480 millions d'euros au T1-25, en hausse de 75 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup>** s'élève à 502 millions d'euros au T1-26, en hausse de 73 %.

<sup>1</sup> Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

<sup>2</sup> Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

<sup>3</sup> Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents

<sup>4</sup> Hors provision Epargne Logement

<sup>5</sup> Les intérêts sur l'épargne réglementée ont été retraités de la marge nette d'intérêts et intégrés aux commissions

### 4.1.3 Solutions et expertises financières

M€ <sup>1</sup>	T1-26	% variation vs. T1-25
<b>Produit net bancaire</b>	<b>407</b>	<b>24 %</b>
Frais de gestion	(224)	26 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>183</b>	<b>22 %</b>
Coût du risque	(48)	27 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>135</b>	<b>20 %</b>
Éléments exceptionnels	(0)	ns
<b>Résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup></b>	<b>136</b>	<b>19 %</b>
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>3</sup></i>	<i>54,8 %</i>	<i>1,0 pp</i>

L'activité commerciale solide confirme la bonne dynamique de 2025, en particulier sur les **services aux particuliers** notamment sur le crédit à la consommation avec des encours moyens de prêts personnels et de crédits revolving en progression de 2 % au T1-26 sur un an. L'activité bourse est soutenue avec des ordres de bourse pour les deux réseaux en hausse de 21 % au T1-26 sur un an.

Dans les **services aux entreprises** sur le leasing, l'activité est dynamique en France et à l'international. Les encours totaux (BPCE Lease et BPCE ES) progresse de 6 %, grâce à l'intégration réussie des activités de BPCE Lease, qui sont en forte augmentation au T1-26 (Production + 24 % vs. T1-25) tirée par une croissance dans l'ensemble des géographies (notamment les États-Unis, l'Italie et l'Espagne).

Le soutien actif aux entreprises se poursuit, avec de fortes synergies avec les réseaux BP et CE sur l'affacturage, se traduisant par une accélération de la conquête de nouveaux clients (+ 8 % vs. T1-25)

L'activité **logement & immobilier** enregistre les premiers signaux positifs de reprise avec une augmentation des encours financés sur SOCFIM (+ 7 % sur un an) portée par l'activité moyen long terme (+ 13 %) et de 25 % du chiffre d'affaires sur le résidentiel (BPCE Solutions Immobilières).

Le **produit net bancaire** du pôle Solutions et expertises financières **augmente de 24 %** à 407 millions d'euros au T1-26.

Les **frais de gestion** s'élèvent à 224 millions d'euros au T1-26, en hausse de 1 % hors intégration de BPCE ES.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>3</sup>** augmente de 1,0 pp au T1-26 à 54,8 %.

Le **résultat brut d'exploitation**, augmente de 22 % au T1-26 à 183 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 48 millions d'euros au T1-26, en hausse de 27 %.

Le **résultat avant impôt** est en hausse de 20 % et ressort à 135 millions d'euros au T1-26.

Le **résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup>** est en hausse de 19 % au T1-26 et s'élève à 136 millions d'euros.

<sup>1</sup> Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

<sup>2</sup> Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnel

<sup>3</sup> Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents

#### 4.1.4 Assurance

Les résultats présentés ci-dessous concernent BPCE Assurance et CEGC.

M€ <sup>1</sup>	T1-26	% variation vs. T1-25
<b>Produit net bancaire</b>	<b>228</b>	<b>(7) %</b>
Frais de gestion <sup>2</sup>	(46)	(2) %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>182</b>	<b>(9) %</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>185</b>	<b>(8) %</b>
Éléments exceptionnels	(1)	(17) %
<b>Résultat avant impôt sous-jacent<sup>3</sup></b>	<b>186</b>	<b>(8) %</b>
Coefficient d'exploitation sous-jacent <sup>4</sup>	19,8 %	1,1 pp

Au T1-26, les **primes**<sup>5</sup> augmentent de 19 %, à 6,8 milliards d'euros, avec une augmentation de 20 % pour l'assurance vie et Prévoyance, de 12 % pour l'Assurance Dommages et de 31 % pour les cautions et garanties.

Les **actifs sous gestion**<sup>5</sup> en Assurance-vie s'élèvent à 128 milliards d'euros à fin mars 2026 (+ 3 % depuis le début de l'année) portés par une collecte nette positive de 3,6 milliards d'euros. La collecte nette est positive aussi bien en fonds euro qu'en unités de compte avec un taux de pénétration de BPCE Assurances de 29,8 % parmi les clients des Banques Populaires et les Caisses d'Épargne à fin mars 2026.

La collecte brute<sup>6</sup> en Assurance-vie s'élève à 5,7 milliards d'euros au T1-26.

Le **produit net bancaire**, impacté par la sinistralité exceptionnelle liée aux intempéries de janvier et février en Assurance non-vie et par la prise en compte en Assurance vie de la volatilité des marchés financiers en norme IFRS 17, diminue de 7 % au T1-26 et s'établit à 228 millions d'euros.

Les **frais de gestion** baissent de 2 %<sup>2</sup> sur un an au T1-25 à 46 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**<sup>4</sup> s'établit au T1-26 à 19,8 % en augmentation de 1,1 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** est en baisse de 9 % au T1-26 et s'élève à 182 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'élève à 185 millions d'euros au T1-26, soit - 8 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent**<sup>3</sup> s'élève à 186 millions d'euros au T1-26 (- 8 %).

<sup>1</sup> Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

<sup>2</sup> Les frais de gestion correspondent aux charges non attribuables du point de vue IFRS 17, c'est-à-dire à tous les coûts qui ne sont pas directement attribuables aux contrats d'assurance

<sup>3</sup> Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

<sup>4</sup> Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents

<sup>5</sup> Dont plan épargne retraite et y compris traité de réassurance avec CNP Assurances

#### 4.1.5 Digital & Payments

M€ <sup>1</sup>	T1-26	% variation vs. T1-25
<b>Produit net bancaire</b>	<b>241</b>	<b>5 %</b>
Frais de gestion	(166)	(1) %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>75</b>	<b>20 %</b>
Coût du risque	(38)	23 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>35</b>	<b>1 %</b>
Éléments exceptionnels	(8)	ns
<b>Résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup></b>	<b>43</b>	<b>18 %</b>
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>3</sup></i>	<i>67,1 %</i>	<i>(4,6) pp</i>

#### Paielements

Le Groupe BPCE a été la première banque à lancer une offre de paiement Wero e-commerce destinée aux clients et aux petits commerces en France, avec au T1-26, un développement fort avec 18,2 millions d'opérations au T1-26 soit + 57 % d'opérations sur un an.

Dans **Solutions de paiement**, l'activité a été robuste, le nombre de transactions de paiement a augmenté de 3 % sur un an, et la croissance des paiements instantanés a été de 43 % sur un an. Le déploiement des terminaux POS Android reste soutenu (+17 % sur un an).

Le **produit net bancaire**, est en hausse de 2 % sur un an avec une bonne maîtrise des frais de gestion, tout en investissant dans des projets stratégiques.

#### Oney Bank

Le **produit net bancaire** est en hausse de 8 % au T1-26. Les encours de crédit augmentent de 7 % sur un an avec une solide production réalisée en Europe hors France (+ 14 % en volume sur un an).

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 6,1 pp avec un contrôle strict des dépenses courantes permettant des investissements continus dans le numérique et le développement.

Le **coût du risque** augmente par rapport à une faible base de comparaison au T1-25.

#### Digital et IA

A fin mars 2026, 60 % des collaborateurs du groupe utilisent chaque mois MAiA, la solution IA générative interne sécurisée et 77 % des clients actifs utilisent les services digitaux des applications mobiles (+ 3,0 pp sur un an).

En termes d'IA transformatrice, on enregistre une accélération des cas d'usage de l'IA : 700 000 interactions IA dans les applications mobiles (+ 27 % vs T4-25) et depuis fin décembre 2025, 900 000 comptes rendus de réunion ont été générés par IA.

En mars 2026, BPCE a lancé une offre d'investissement et de conservation de cryptoactifs via sa filiale Hexarq pour les clients des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne.

Le **produit net bancaire** du pôle augmente de 5 %, au T1-26, pour s'établir à 241 millions d'euros.

Les **frais de gestion** du pôle sont en baisse de 1 % au T1-26, à 166 millions d'euros.

Il en résulte une amélioration de 4,6 pp du **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>3</sup>** à 67,1 % au T1-26.

Le **résultat brut d'exploitation**, bénéficiant d'un effet ciseaux positif, enregistre une hausse de 20 % au T1-26, à 75 millions d'euros.

<sup>1</sup> Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

<sup>2</sup> Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

<sup>3</sup> Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents

Le **coût du risque** augmente de 23 % au T1-26 à - 38 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'élève au T1-26 à 35 millions d'euros, en hausse de 1 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent**<sup>2</sup> est de 43 millions d'euros au T1-26, en hausse de 18 %.

## 4.2 Global Financial Services

Le pôle regroupe les activités de la Banque de Grande Clientèle ainsi que les activités de la Gestion d'actifs et de fortune de Natixis.

M€ <sup>1</sup>	T1-26	% variation vs. T1-25	% variation change constant
Produit net bancaire	<b>2 127</b>	<b>1 %</b>	<b>6 %</b>
<i>dont BGC</i>	1 286	3 %	7 %
<i>dont Gestion d'actifs et de fortune</i>	841	(2) %	4 %
<b>Frais de gestion</b>	<b>(1 476)</b>	<b>0 %</b>	<b>4 %</b>
<i>dont BGC</i>	(815)	3 %	6 %
<i>dont Gestion d'actifs et de fortune</i>	(661)	(3) %	2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>651</b>	<b>3 %</b>	<b>9 %</b>
Coût du risque	(62)	(14) %	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>597</b>	<b>5 %</b>	
Éléments exceptionnels	(6)	ns	
<b>Résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup></b>	<b>603</b>	<b>6 %</b>	
Coefficient d'exploitation sous-jacent <sup>3</sup>	69,1 %	(0,9) pp	

Les **revenus de Global Financial Services** s'établissent à 2 127 millions d'euros augmentent de 1 % au T1-26 (+ 6 % à change constant), avec de solides performances des métiers mondiaux.

Les **revenus de la Banque de Grande Clientèle** ont, au T1-26, progressé de 3 % (+ 7% à change constant) pour atteindre 1 286 millions d'euros, grâce notamment à la forte performance sur un an des métiers *Equity* (+ 29 % à change constant) et de *Real Assets* (+ 41 % à change constant).

Au T1-26, les **revenus de la Gestion d'actifs et de fortune** à 841 millions d'euros, sont en hausse de 4 % à change constant, tirés par des revenus récurrents solides avec un niveau de commission de gestion plus élevé.

Les **frais de gestion de Global Financial Services** restent stables à 1 476 millions d'euros au T1-26 (+ 4 % à change constant).

Au T1-26, les **frais de gestion de la Banque de Grande Clientèle** ont augmenté de 3 % en ligne avec l'évolution des revenus. Ceux de la **Gestion d'Actifs et de Fortune** ont baissé de 3%.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>3</sup>** ressort à 69,1 % au T1-26, en amélioration de 0,9 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 3 % au T1-26 à 651 millions d'euros et de 9 % à change constant.

Le **coût du risque** baisse de 14 % au T1-26, à - 62 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** augmente de 5 % au T1-26 à 597 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup>** du T1-26 est de 603 millions d'euros, en hausse de 6 %.

<sup>1</sup> Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

<sup>2</sup> Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

<sup>3</sup> Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents

### 4.2.1 Banque de grande clientèle

Le pôle Banque de Grande Clientèle (BGC) regroupe les activités de Global Markets, Global Finance, Investment Banking et M&A de Natixis.

M€ <sup>1</sup>	T1-26	% variation vs. T1-25	% variation change constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 286</b>	<b>3 %</b>	<b>7 %</b>
Frais de gestion	(815)	3 %	6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>471</b>	<b>3 %</b>	<b>7 %</b>
Coût du risque	(60)	(4) %	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>418</b>	<b>4 %</b>	
Éléments exceptionnels	(5)	ns	
<b>Résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup></b>	<b>423</b>	<b>5 %</b>	
Coefficient d'exploitation sous-jacent <sup>3</sup>	63,0 %	(0,3) pp	

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de Grande Clientèle est en hausse de 3 % au T1-26 (+ 7 % à change constant) et atteint un niveau record à 1 286 millions d'euros.

Les **revenus de Global Finance** sont en hausse de 10 % sur un an à 477 M€ au T1-26 (+ 15 % à change constant). La dynamique des activités Real Assets est forte : + 33 % (+ 41 % à change constant) sur un an. Les métiers de Global Trade progressent de 7 % (+ 13 % à change constant) sur un an.

Les **revenus de Global Markets** s'élèvent à 655 millions d'euros au T1-26 et sont quasi stables sur un an à change constant.

Les revenus de l'activité *Equity* s'établissent à 253 millions d'euros au T1-26, soit + 25 % (+ 29 % à change constant) sur un an, portés par une activité dynamique en particulier pour les dérivés.

Les revenus de *FIC-T* ressortent à 398 millions d'euros au T1-26, en baisse de 14 % (- 12 % à change constant) sur un an, notamment du fait d'une moindre contribution des classes d'actifs Taux et Crédits dans un contexte de marché difficile. Très bonne activité clients sur les segments Change et *Commodities*.

Les revenus d'**Investment Banking et M&A** à 158 millions d'euros au T1-26 en hausse de 12 % (+ 16 % à change constant) sur un an, sont tirés par SECM et les activités M&A.

Les **frais de gestion** à - 815 millions d'euros au T1-26 sont en hausse de 3 %, en ligne avec l'évolution des revenus.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent<sup>3</sup>** s'améliore de 0,3 pp pour atteindre 63,0 % au T1-26.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 3 % au T1-26 à 471 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 60 millions d'euros, en baisse de 4 %, au T1-26.

Le **résultat avant impôt** est en hausse de 4 % à 418 millions d'euros au T1-26.

Le **résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup>** est en hausse de 5 % à 423 millions d'euros au T1-26.

<sup>1</sup> Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

<sup>2</sup> Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

<sup>3</sup> Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents

## 4.2.2 Gestion d'actifs et de fortune

Le pôle regroupe les activités de Gestion d'actifs et de Gestion de fortune de Natixis.

M€ <sup>1</sup>	T1-26	% variation vs. T1-25	% variation change constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>841</b>	<b>(2) %</b>	<b>4 %</b>
Frais de gestion	(661)	(3) %	2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>180</b>	<b>4 %</b>	<b>13 %</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>179</b>	<b>5 %</b>	
Éléments exceptionnels	(1)	ns	
<b>Résultat avant impôt sous-jacent<sup>2</sup></b>	<b>180</b>	<b>6 %</b>	
Coefficient d'exploitation sous-jacent <sup>3</sup>	78,4 %	(1,3) pp	

En Gestion d'actifs, les **actifs sous gestion**<sup>4</sup> atteignent 1,3 trillion d'euros à fin mars 2026, avec une collecte et un effet change positifs compensés par un effet marché défavorable. 55 milliards d'euros d'actifs ont été transférés suite au partenariat innovant conclu avec Edward Jones.

La **collecte nette** en Gestion d'actifs<sup>4</sup> atteint 9 milliards d'euros à fin mars 2026 principalement en produits fixed income, en fonds monétaires et en produits d'assurance portés par DNCA Finance, Loomis Sayles et Ostrum AM.

Les **revenus** de la **gestion d'actifs** augmentent de 4 % à change constant au T1-26 sur un an grâce à des actifs sous gestion moyens plus élevés (+ 5 % sur un an) et par une amélioration du niveau de taux de marges avec le transfert du business overlay de Natixis IM.

En Gestion d'actifs<sup>4</sup>, au T1-25, le **taux de commission total** (hors commissions de surperformance) s'élève à 25,0 pb (+ 0,4 pb sur un an) et à 35,3 pb hors gestion d'actifs assuranciers (+ 0,4 pb sur un an).

Le **produit net bancaire** du pôle Gestion d'actifs et de fortune diminue de 2 % (+ 4 % à change constant) au T1-26 pour s'établir à 841 millions d'euros.

Les **frais de gestion** s'établissent à 661 millions d'euros, en baisse de 3 % au T1-26 (+ 2 % à change constant).

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**<sup>3</sup> diminue de 1,3 pp au T1-26, pour s'établir à 78,4 %.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 180 millions d'euros au T1-26, en hausse de 4 % (+ 13 % à change constant).

Le **résultat avant impôt** ressort à 179 millions d'euros au T1-26, en hausse de 5 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent**<sup>2</sup> est en hausse de 6 %, à 180 millions d'euros au T1-26.

<sup>1</sup> Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

<sup>2</sup> Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

<sup>3</sup> Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents

<sup>4</sup> Gestion d'actifs : l'Europe inclut Dynamic Solutions et Vega IM ; l'Amérique du Nord inclut WCM IM ; hors Gestion de fortune

## 5. ANNEXES

### 5.1 Précisions méthodologiques

#### Eléments exceptionnels

Les éléments exceptionnels et le passage du compte de résultat publié au compte de résultat sous-jacent du Groupe BPCE sont détaillés dans les annexes.

#### Produit net bancaire

La marge nette d'intérêts clientèle hors épargne logement est calculée sur la base des intérêts sur opérations avec la clientèle en excluant les intérêts nets sur l'épargne centralisée (Livret A, Livret Développement Durable, Livret Epargne Logement) ainsi que la variation de la provision épargne logement. Les intérêts nets sur épargne centralisée sont assimilés à des commissions.

#### Frais de gestion

Les frais de gestion correspondent à l'agrégation des « charges générales d'exploitation » (telles que présentées dans le document d'enregistrement universel 2025, note 4.7 en annexe des comptes consolidés du Groupe BPCE) et des « dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles ».

#### Coefficient d'exploitation

Le coefficient d'exploitation du Groupe BPCE est calculé sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion hors éléments exceptionnels. Les calculs sont détaillés dans l'annexe. Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents.

#### Coût du risque

Le coût du risque est exprimé en points de base et mesure le niveau de risque par pôle métier, en pourcentage du volume des encours de crédit ; il est calculé en rapportant la dotation nette au titre du risque de crédit de la période aux encours bruts de crédits à la clientèle en début de période.

#### Encours de crédit et d'épargne

Les retraitements effectués pour le passage des encours comptables aux encours de gestion de crédit et d'épargne sont les suivants :

Encours de crédit : les encours de gestion excluent de leur périmètre les titres assimilés à des prêts et créances sur clientèle et autres titres assimilés à de l'activité financière ;

Encours d'épargne : les encours de gestion excluent de leur périmètre les dettes représentées par un titre (bons de caisse ou bons d'épargne).

#### Solvabilité

**Les fonds propres Common Equity Tier 1** sont déterminés conformément aux règles CRR3 / CRD6, après déductions.

**Les fonds propres additionnels de catégorie 1** tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur.

Le calcul du **ratio de levier** s'effectue selon les règles CRR3 / CRD6. L'encours centralisé d'épargne règlementée est exclu des expositions levier.

### Capacité totale d'absorption des pertes

L'exigence du ratio de TLAC (**capacité d'absorption des pertes**) est déterminée par l'article 92a de CRR.

Le numérateur du TLAC se compose des 4 éléments suivants :

- Fonds propres Common Equity Tier 1 conformément aux règles CRR3 / CRD6 applicables.
- Fonds propres additionnels de catégorie 1 conformément aux règles CRR3 / CRD6 applicables.
- Fonds propres de catégorie 2 conformément aux règles CRR3 / CRD6 applicables.
- Passifs subordonnés non reconnus dans le fonds propres cités précédemment et dont la maturité résiduelle est supérieure à 1 an, à savoir :
  - La part des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 non reconnus en fonds propres (c.-à-d., pris dans le phase-out).
  - La part de la décote prudentielle des instruments de fonds propres de catégorie 2 d'une maturité résiduelle supérieure à 1 an.
  - Le montant nominal des titres senior non préférés d'une maturité supérieure à 1 an.

Veuillez noter qu'un quantum de titres privilégiés de premier rang n'a pas été inclus dans notre calcul du TLAC.

### Liquidité

Les réserves de liquidité totales comprennent :

- Les actifs éligibles banques centrales incluent : les titres éligibles BCE non éligibles LCR pris pour leur valorisation BCE après haircut BCE, les titres retenus (titrisations et covered bonds) disponibles et éligibles à la BCE pris pour leur valorisation BCE après haircut BCE et les créances privées disponibles et éligibles au refinancement en banques centrales (BCE et Fed), nets des refinancements banques centrales.
- Les actifs éligibles LCR constituant la réserve LCR du groupe pris pour leur valorisation LCR.
- Les liquidités placées auprès des banques centrales (BCE et Fed), nettes des dépôts des Money Market Funds US et auxquelles est ajoutée la monnaie fiduciaire.

Le refinancement court terme correspond aux refinancements de maturité initiale inférieure ou égale à 1 an et les tombées court terme du moyen-long terme correspondent aux tombées intervenant jusqu'à 1 an des refinancements de maturité initiale supérieure à 1 an.

Les dépôts de la clientèle présentent les ajustements suivants :

- Ajout des émissions placées par les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne auprès de la clientèle et de certaines opérations effectuées avec des contreparties assimilables à des dépôts clients.
- Retrait des dépôts à court terme de certaines clientèles financières collectés par Natixis dans le cadre de ses activités d'intermédiation.

### Indicateurs métiers – BP et CE

**Taux moyen (%) pour les crédits immobiliers** : le taux client moyen des crédits immobiliers correspond à la moyenne pondérée des taux actuariels des crédits immobiliers engagés, hors éléments accessoires (frais de dossier, cautions, ADE). Les taux sont pondérés par les montants engagés (offres émises nettes des annulations) sur la période considérée. Le calcul est effectué sur le périmètre des crédits immobiliers hors prêts à taux 0.

**Taux moyen (%) pour les crédits consommation** : le taux client moyen des crédits consommation correspond à la moyenne pondérée des taux actuariels des crédits consommation engagés, hors éléments accessoires (frais de dossier, cautions, ADE). Les taux sont pondérés par les montants engagés (offres émises nettes des annulations) sur la période considérée. Le calcul est effectué sur le périmètre des crédits à la consommation amortissables, c'est-à-dire hors découvert et hors crédits renouvelables.

**Taux moyen (%) pour les crédits équipement** : le taux client moyen des crédits équipement correspond à la moyenne des taux actuariels des crédits équipements de chaque marché pondéré par les volumes.

**Financement de la transition et de la décarbonation** : somme des prêts ayant reçus une qualification vert durable et/ou vert transition et des prêts dont le taux d'intérêt contractuel est indexé sur des performances extra-financières.

### Indicateurs métiers – Assurance

**Le taux de protection du particulier** correspond à la part des clients particuliers majeurs et bancarisés principaux équipés d'un contrat Auto, 2 roues, Habitation, Responsabilité Civile/Vie Privée, Garantie Accidents de la Vie, Multirisques Accidents de la Vie, Protection Juridique, Santé, Mobile ou Prévoyance à une date donnée.

**Le taux de protection du professionnel** correspond à la part des clients professionnels actifs équipés d'un contrat Auto Pro, Multirisques Habitation Pro, Santé Pro ou Prévoyance Pro à une date donnée.

**Le taux de pénétration Particuliers CEGC** correspond à la production des crédits immobiliers particuliers cautionnés par CEGC sur la production des crédits immobiliers particuliers des établissements BP ou CE (vision cumulée à date depuis le début de l'année).

### Indicateurs digitaux

**Le nombre de clients bancarisés principaux actifs digitaux** sur les applis mobiles correspond au nombre de clients particuliers ayant effectué au moins une visite sur les applis mobiles sur un mois. Cette mesure ne tient compte que des clients dont l'activité bancaire principale est réalisée sur le compte d'une banque ou caisse.

## 5.2 Résultats TI-26 & TI-25 : passage des données publiées aux indicateurs alternatifs de performance

M€				Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Quoyte-part résultat des entreprises MEE	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
<b>Résultats TI-26 publié</b>				<b>6 758</b>	<b>(4 490)</b>	<b>(654)</b>	<b>18</b>	<b>(1)</b>	<b>1 631</b>	<b>1 008</b>
Coûts de transformation et de restructuration		<i>Métiers / Hors métiers</i>	(2)	(48)		(3)			(53)	(40)
Cessions		<i>Métiers</i>						(1)	(1)	(1)
Acquisitions		<i>Métiers</i>		(35)	3				(32)	(25)
Autres coûts exceptionnels		<i>Métiers / Hors métiers</i>		(11)					(11)	(50)
Surtaxe		<i>Hors métiers</i>								(136)
<b>Résultats TI-26 hors éléments exceptionnels</b>			<b>6 759</b>	<b>(4 396)</b>	<b>(657)</b>	<b>22</b>	<b>(0)</b>	<b>1 727</b>	<b>1 259</b>	

M€				Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Quoyte-part résultat des entreprises MEE	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
<b>Résultats TI-25 publié</b>				<b>6 305</b>	<b>(4 359)</b>	<b>(651)</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>1 318</b>	<b>835</b>
Coûts de transformation et de restructuration		<i>Métiers / Hors métiers</i>		(22)			1		(21)	(15)
Cessions		<i>Métiers</i>						(1)	(1)	(1)
Acquisitions		<i>Métiers</i>		(19)	(47)				(66)	(46)
Autres coûts exceptionnels		<i>Métiers / Hors métier</i>		(19)					(19)	(14)
Surtaxe		<i>Hors métiers</i>								(75)
<b>Résultats TI-25 hors éléments exceptionnels</b>			<b>6 305</b>	<b>(4 298)</b>	<b>(604)</b>	<b>15</b>	<b>6</b>	<b>1 425</b>	<b>986</b>	

### 5.3 Résultats TI-26 & TI-25 : coefficient d'exploitation sous-jacent

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
TI-26 - Chiffres publiés	6 758	(4 490)	66,4 %
Impact des éléments exceptionnels	(2)	(94)	
TI-26 - Chiffres sous-jacents	6 759	(4 396)	65,0 %

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
TI-26 - Chiffres publiés	6 305	(4 359)	69,1 %
Impact des éléments exceptionnels		(61)	
TI-26 - Chiffres sous-jacents	6 305	(4 298)	68,2 %

### 5.4 Groupe BPCE : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

M€	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
	TI-26	TI-25	TI-26	TI-25	TI-26	TI-25	TI-26	TI-25	%
Produit net bancaire	4 637	4 140	2 127	2 103	(7)	62	6 758	6 305	7 %
Frais de gestion	(2 769)	(2 642)	(1 476)	(1 473)	(246)	(244)	(4 490)	(4 359)	3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 868</b>	<b>1 498</b>	<b>651</b>	<b>630</b>	<b>(252)</b>	<b>(182)</b>	<b>2 267</b>	<b>1 946</b>	<b>16 %</b>
Coût du risque	(537)	(533)	(62)	(72)	(56)	(46)	(654)	(651)	1 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 342</b>	<b>973</b>	<b>597</b>	<b>570</b>	<b>(309)</b>	<b>(226)</b>	<b>1 631</b>	<b>1 318</b>	<b>24 %</b>
Impôts sur le résultat	(337)	(250)	(151)	(143)	(118)	(75)	(607)	(467)	30 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(4)	(14)	(11)	0	0	(16)	(15)	6 %
<b>Résultat net – part du groupe</b>	<b>1 004</b>	<b>720</b>	<b>432</b>	<b>416</b>	<b>(427)</b>	<b>(300)</b>	<b>1 008</b>	<b>835</b>	<b>21 %</b>

## 5.5 Groupe BPCE : série trimestrielle

GROUPE BPCE					
M€	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26
Produit net bancaire	6 305	6 315	6 410	6 693	6 758
Frais de gestion	(4 359)	(4 304)	(4 157)	(4 471)	(4 490)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 946</b>	<b>2 011</b>	<b>2 253</b>	<b>2 222</b>	<b>2 267</b>
Coût du risque	(651)	(559)	(587)	(669)	(654)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 318</b>	<b>1 468</b>	<b>1 682</b>	<b>1 583</b>	<b>1 631</b>
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>835</b>	<b>976</b>	<b>1 146</b>	<b>1 104</b>	<b>1 008</b>

## 5.6 Groupe BPCE : Bilan consolidé

ACTIF M€	31/03/2026	31/12/2025
Caisse, Banques Centrales	140 304	133 938
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	254 526	239 646
Instruments dérivés de couverture	7 230	6 398
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	66 153	63 971
Titres de dette au coût amorti	27 106	26 851
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	121 177	122 373
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	887 659	879 407
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(3 464)	(2 201)
Placements financiers des activités d'assurance	132 093	129 597
Contrats d'assurance émis - Actif	1 160	1 168
Contrats de réassurance cédés - Actif	9 034	9 188
Actifs d'impôts courants	641	796
Actifs d'impôts différés	4 335	4 292
Comptes de régularisation et actifs divers	15 266	14 931
Actifs non courants destinés à être cédés	356	197
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2 254	2 200
Immeubles de placement	969	984
Immobilisations corporelles	6 622	6 645
Immobilisations incorporelles	1 385	1 328
Ecarts d'acquisition	4 026	4 023
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 678 831</b>	<b>1 645 733</b>

**PASSIF**  
M€

	31/03/2026	31/03/2025
Banques Centrales	20	12
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	254 477	233 777
Instruments dérivés de couverture	12 587	13 251
Dettes représentées par un titre	277 174	283 035
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	101 364	90 939
Dettes envers la clientèle	758 355	757 253
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(5)	25
Contrats d'assurance émis - Passif	131 640	129 971
Contrats de réassurance cédés - Passif	109	109
Passifs d'impôts courants	2 458	2 433
Passifs d'impôts différés	1 607	1 491
Comptes de régularisation et passifs divers	23 256	20 528
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédées	229	21
Provisions	4 680	4 613
Dettes subordonnées	19 423	18 012
<b>Capitaux propres</b>	<b>91 457</b>	<b>90 264</b>
<i>Capitaux propres part du Groupe</i>	90 526	89 309
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	931	955
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 678 831</b>	<b>1 645 733</b>

## 5.7 Groupe BPCE : Tableau de variation des capitaux propres

M€	Capitaux propres part du groupe
<b>1<sup>er</sup> Janvier 2026</b>	<b>89 309</b>
Distributions	0
Variation capital (parts sociales)	215
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	1
Résultat	1 008
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	(18)
Autres	11
<b>31 mars 2026</b>	<b>90 526</b>

## 5.8 Banque de proximité & Assurance : compte de résultat trimestriel

M€	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE		RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE		SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIÈRES		ASSURANCE		DIGITAL & PAIEMENTS		AUTRE RÉSEAU		BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
	T1-26	T1-25	T1-26	T1-25	T1-26	T1-25	T1-26	T1-25	T1-26	T1-25	T1-26	T1-25	T1-26	T1-25	%
Produit bancaire net	1 821	1 622	1 831	1 614	407	327	228	247	241	229	108	101	4 637	4 140	12,0 %
Frais de gestion	(1 125)	(1 080)	(1 147)	(1 112)	(224)	(177)	(46)	(47)	(166)	(167)	(60)	(59)	(2 769)	(2 642)	4,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>696</b>	<b>542</b>	<b>684</b>	<b>502</b>	<b>183</b>	<b>150</b>	<b>182</b>	<b>199</b>	<b>75</b>	<b>62</b>	<b>48</b>	<b>43</b>	<b>1 868</b>	<b>1 498</b>	<b>24,7 %</b>
Coût du risque	(234)	(216)	(204)	(228)	(48)	(38)			(38)	(31)	(13)	(21)	(537)	(533)	0,7 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>473</b>	<b>330</b>	<b>480</b>	<b>274</b>	<b>135</b>	<b>112</b>	<b>185</b>	<b>200</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>22</b>	<b>1 342</b>	<b>973</b>	<b>37,9 %</b>
Impôts sur le résultat	(114)	(91)	(121)	(63)	(37)	(30)	(44)	(49)	(12)	(12)	(9)	(5)	(337)	(250)	35,0 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(0)	(4)	(0)	(1)	0	0	0	0	0	1	0	0	(2)	(4)	(60,2 %)
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>358</b>	<b>235</b>	<b>358</b>	<b>211</b>	<b>98</b>	<b>82</b>	<b>141</b>	<b>152</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>26</b>	<b>17</b>	<b>1 004</b>	<b>720</b>	<b>39,5 %</b>

## 5.9 Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle

BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE					
M€	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26
Produit net bancaire	4 140	4 195	4 439	4 729	4 637
Frais de gestion	(2 642)	(2 596)	(2 519)	(2 694)	(2 769)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 498</b>	<b>1 599</b>	<b>1 920</b>	<b>2 034</b>	<b>1 868</b>
Coût du risque	(533)	(480)	(532)	(622)	(537)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>973</b>	<b>1 133</b>	<b>1 399</b>	<b>1 444</b>	<b>1 342</b>
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>720</b>	<b>820</b>	<b>1 011</b>	<b>1 104</b>	<b>1 004</b>

## 5.10 Banque de proximité & Assurance : séries trimestrielles réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

RÉSEAU BANQUE POPULAIRE					
M€	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26
Produit net bancaire	1 622	1 622	1 731	1 825	1 821
Frais de gestion	(1 080)	(1 060)	(1 034)	(1 066)	(1 125)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>542</b>	<b>562</b>	<b>697</b>	<b>759</b>	<b>696</b>
Coût du risque	(216)	(222)	(237)	(296)	(234)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>330</b>	<b>343</b>	<b>469</b>	<b>489</b>	<b>473</b>
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>235</b>	<b>244</b>	<b>344</b>	<b>373</b>	<b>358</b>

RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE					
M€	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26
Produit net bancaire	1 614	1 620	1 740	1 917	1 831
Frais de gestion	(1 112)	(1 060)	(1 017)	(1 126)	(1 147)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>502</b>	<b>560</b>	<b>723</b>	<b>791</b>	<b>684</b>
Coût du risque	(228)	(184)	(196)	(229)	(204)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>274</b>	<b>386</b>	<b>526</b>	<b>565</b>	<b>480</b>
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>211</b>	<b>269</b>	<b>372</b>	<b>456</b>	<b>358</b>

## 5.11 Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, SEF

SOLUTIONS & EXPERTISES FINANCIERES					
M€	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26
Produit net bancaire	327	388	390	406	407
Frais de gestion	(177)	(211)	(212)	(228)	(224)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>150</b>	<b>177</b>	<b>178</b>	<b>178</b>	<b>183</b>
Coût du risque	(38)	(36)	(59)	(46)	(48)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>112</b>	<b>142</b>	<b>120</b>	<b>132</b>	<b>135</b>
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>82</b>	<b>107</b>	<b>87</b>	<b>93</b>	<b>98</b>

## 5.12 Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Assurance

ASSURANCE					
M€	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26
Produit net bancaire	247	234	238	241	228
Frais de gestion	(47)	(44)	(44)	(47)	(46)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>199</b>	<b>190</b>	<b>194</b>	<b>194</b>	<b>182</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>200</b>	<b>194</b>	<b>196</b>	<b>200</b>	<b>185</b>
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>152</b>	<b>155</b>	<b>149</b>	<b>146</b>	<b>141</b>

## 5.13 Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Digital & Paiements

DIGITAL & PAIEMENTS					
M€	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26
Produit net bancaire	229	232	237	238	241
Frais de gestion	(167)	(166)	(160)	(168)	(166)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>62</b>	<b>66</b>	<b>77</b>	<b>71</b>	<b>75</b>
Coût du risque	(31)	(34)	(35)	(35)	(38)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>34</b>	<b>28</b>	<b>42</b>	<b>30</b>	<b>35</b>
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>23</b>	<b>14</b>	<b>24</b>	<b>16</b>	<b>22</b>

## 5.14 Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Autre réseau

AUTRE RÉSEAU					
M€	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26
Produit net bancaire	101	99	102	101	108
Frais de gestion	(59)	(54)	(51)	(60)	(60)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>43</b>	<b>44</b>	<b>51</b>	<b>41</b>	<b>48</b>
Coût du risque	(21)	(4)	(5)	(16)	(13)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>22</b>	<b>40</b>	<b>46</b>	<b>28</b>	<b>35</b>
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>17</b>	<b>30</b>	<b>35</b>	<b>21</b>	<b>26</b>

## 5.15 Global Financial Services : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

M€	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
	T1-26	T1-25	T1-26	T1-25	T1-26	T1-25	%
Produit net bancaire	841	856	1 286	1 247	2 127	2 103	1,2 %
Frais de gestion	(661)	(682)	(815)	(790)	(1 476)	(1 473)	0,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>180</b>	<b>173</b>	<b>471</b>	<b>457</b>	<b>651</b>	<b>630</b>	<b>3,3 %</b>
Coût du risque	(2)	(9)	(60)	(62)	(62)	(72)	(14,0 %)
Quote-part résultat des entreprises MEE	0	0	8	6	8	6	36,9 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	6	0	0	0	6	(100 %)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>179</b>	<b>170</b>	<b>418</b>	<b>400</b>	<b>597</b>	<b>570</b>	<b>4,8 %</b>
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>122</b>	<b>113</b>	<b>310</b>	<b>304</b>	<b>432</b>	<b>416</b>	<b>3,7 %</b>

## 5.16 Global Financial Services : série trimestrielle

GLOBAL FINANCIAL SERVICES					
M€	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26
Produit net bancaire	2 103	2 109	2 004	2 141	2 127
Frais de gestion	(1 473)	(1 459)	(1 435)	(1 584)	(1 476)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>630</b>	<b>650</b>	<b>569</b>	<b>557</b>	<b>651</b>
Coût du risque	(72)	(57)	(52)	(54)	(62)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>570</b>	<b>600</b>	<b>528</b>	<b>508</b>	<b>597</b>
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>416</b>	<b>426</b>	<b>380</b>	<b>354</b>	<b>432</b>

## 5.17 Banque de Grande Clientèle : série trimestrielle

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE					
M€	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26
Produit net bancaire	1 247	1 249	1 160	1 161	1 286
Frais de gestion	(790)	(786)	(768)	(842)	(815)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>457</b>	<b>463</b>	<b>392</b>	<b>319</b>	<b>471</b>
Coût du risque	(62)	(58)	(53)	(55)	(60)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>400</b>	<b>412</b>	<b>349</b>	<b>268</b>	<b>418</b>
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>304</b>	<b>302</b>	<b>263</b>	<b>195</b>	<b>310</b>

## 5.18 Gestion d'actifs et de fortune : série trimestrielle

GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE					
M€	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26
Produit net bancaire	856	860	844	980	841
Frais de gestion	(682)	(673)	(667)	(742)	(661)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>173</b>	<b>187</b>	<b>178</b>	<b>238</b>	<b>180</b>
Coût du risque	(9)	1	0	1	(2)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>170</b>	<b>187</b>	<b>178</b>	<b>240</b>	<b>179</b>
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>113</b>	<b>123</b>	<b>116</b>	<b>159</b>	<b>122</b>

## 5.19 Hors métiers : série trimestrielle

HORS MÉTIERS					
M€	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26
Produit net bancaire	62	11	(33)	(177)	(7)
Frais de gestion	(244)	(249)	(203)	(193)	(246)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(182)</b>	<b>(238)</b>	<b>(236)</b>	<b>(370)</b>	<b>(252)</b>
Coût du risque	(46)	(22)	(3)	7	(56)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2	(1)	1	0	2
Gains ou pertes sur autres actifs	0	(4)	(7)	(7)	(3)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(226)</b>	<b>(265)</b>	<b>(244)</b>	<b>(369)</b>	<b>(309)</b>
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>(300)</b>	<b>(269)</b>	<b>(245)</b>	<b>(354)</b>	<b>(427)</b>

## AVERTISSEMENT

Ce document peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie du Groupe BPCE. Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures.

Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives au groupe, ses filiales et ses investissements, au développement des activités du groupe, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux du groupe, à la concurrence et à la réglementation. Les résultats qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions pourraient différer significativement des résultats actuels. Le Groupe BPCE ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.

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

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 31 mars 2026 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

La préparation des informations financières exige dans certains domaines la formulation d'hypothèses et d'estimations qui comportent des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur.

Ces estimations, utilisant les informations disponibles à la date de clôture, font appel à l'exercice du jugement des préparateurs de ces informations financières. Les résultats futurs définitifs peuvent être différents de ces estimations.

En ce qui concerne les informations financières du Groupe BPCE au titre de la période close le 31 mars 2026, et compte tenu du contexte mentionné ci-dessus, il convient d'attirer l'attention sur le fait que, l'estimation de l'augmentation du risque de crédit et le calcul des pertes de crédit attendues (provisions IFRS 9) reposent largement sur des hypothèses dépendant du contexte macroéconomique.

Les facteurs importants susceptibles d'entraîner une différence entre les résultats réels et les résultats anticipés dans les éléments de projection sont corrélés à l'environnement bancaire et financier, dans lequel le Groupe BPCE évolue, et qui l'expose à une multitude de risques. Ces risques potentiels susceptibles d'affecter les résultats financiers du Groupe BPCE sont détaillés dans le chapitre « Facteurs de risque et gestion des risques » du dernier amendement au Document d'enregistrement universel 2025 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Il est recommandé aux investisseurs de tenir compte des facteurs d'incertitudes et de risque susceptibles d'affecter les opérations du Groupe lorsqu'ils examinent les informations contenues dans les éléments de projection.

Les éléments financiers figurant dans ce document ne sont pas audités. Les résultats trimestriels du Groupe BPCE au 31 mars 2026, arrêtés par le directoire du 4 mai 2026, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 5 mai 2026.

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

**À propos du Groupe BPCE**

*Le Groupe BPCE est le deuxième groupe bancaire en France et le quatrième groupe bancaire de la zone euro en termes de capitalisation. Avec 100 000 collaborateurs, le groupe sert 36 millions de clients – particuliers, professionnels, entreprises, investisseurs et collectivités locales – dans le monde. Il intervient dans les métiers de la banque de proximité et de l'assurance en France via ses deux grands réseaux, Banque Populaire et Caisse d'Épargne, ainsi que Banque Palatine et Oney. Il développe également ses activités à l'international grâce aux services de gestion d'actifs et de fortune de Natixis Investment Managers et à l'expertise en banque de financement et d'investissement de Natixis Corporate & Investment Banking. La solidité financière du Groupe est reconnue par quatre agences de notation avec les notes LT de rang senior préféré suivantes : Standard & Poor's (A+, perspective stable), Fitch (A+, perspective stable), Moody's (A2, perspective stable) et R&I (A+, perspective stable).*

**Contact presse Groupe BPCE**

Christophe Gilbert : 01 40 39 66 00  
mail : [christophe.gilbert@bpce.fr](mailto:christophe.gilbert@bpce.fr)

**Relations investisseurs et analystes Groupe BPCE**

François Courtois : 01 58 40 46 69  
mail : [bpce-ir@bpce.fr](mailto:bpce-ir@bpce.fr)

