

TRÈS BONNES PERFORMANCES EN 2024

- Excellente performance du T4-24 •
- RNPG de 3,5 Md€ en 2024, en forte croissance de + 26 % •
- VISION 2030 : exécution dynamique du projet stratégique •

CHIFFRES CLÉS¹

T4-24 : PNB de 6 Md€, +11% YoY ; très bonnes performances dans les activités de banque de détail et les métiers mondiaux ; **résultat net de 913 M€, +140% sur un an**
2024 : PNB de 23,3 Md€, en progression de 5% sur un an porté par tous les métiers ; résultat brut d'exploitation en forte hausse de 18%, notamment grâce à une bonne maîtrise des charges ; **résultat net publié² de 3,5 Md€, en hausse de 26% YoY**

Niveaux de solvabilité et de liquidité très élevés, avec un ratio CETI de 15,6%³ et un LCR à 142%⁴ à fin 2024

MÉTIER⁵

BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE Revenus en forte progression de 14% au T4-24 et de 4% en 2024 sur un an notamment portés par le rebond confirmé de la marge nette d'intérêt et les commissions. Croissance soutenue des fonds de commerce dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne avec **846 000 nouveaux clients⁶ en 2024**

- **Financement des territoires** : 84 Md€ de financements déployés au service des clients particuliers, professionnels, entreprises et institutionnels ; progression de 1% des encours de crédit sur un an, atteignant **724 Md€** à fin décembre 2024
- **Hausse des dépôts⁷** de +5 Md€ sur un an, atteignant **681 Md€** à fin décembre 2024
- **Assurance** : collecte brute⁸ de **14,9 Md€ en assurance vie** en 2024. **Hausse des primes de 15% en 2024 YoY**. **Taux d'équipement⁹ en IARD et Prévoyance de ~35%** à fin décembre 2024
- **Solutions et Expertises financières** : PNB stable au T4-24 et en hausse de 2% en 2024 vs une base de comparaison élevée en 2023. Bonne performance des activités de Leasing et Crédit à la consommation
- **Digital et Paiements** : +5% du nombre de transactions par carte à fin décembre 2024 YoY. PNB de **Oney** en hausse de 8% en 2024

GLOBAL FINANCIAL SERVICES Forte hausse des revenus, +8% au T4-24 et en 2024 ; développement commercial très dynamique dans la **Banque de grande clientèle**, PNB en hausse de 5% au T4-24 sur un an ; très bonne performance dans la **Gestion d'actifs**, PNB en hausse de 11% au T4-24 sur un an

- **Banque de Grande Clientèle** : PNB à 1,1 Md€ au T4-24 ; +19% de revenus au T4-24 YoY pour **Global Markets** porté par *Fixed-income* et *Equity* ; hausse du PNB de 2% pour **Global Finance**, porté notamment par les activités de *Trade Finance*, et de 6% en **Investment Banking** au T4-24 YoY
- **Gestion d'actifs et de fortune** : progression de 13% YtD des actifs sous gestion de Natixis IM, atteignant **1 317 Md€ à fin décembre 2024**, un niveau historique ; collecte nette très élevée de **40 Md€ en 2024**, en particulier sur les expertises *Fixed-Income* ; PNB de 968 M€ au T4-24 en forte croissance de 11% YoY

P&L / CAPITAL⁵

Charges stables en 2024 sur un an et **coefficient d'exploitation en nette amélioration de 3,5 pp**

Politique de provisionnement prudente : **coût du risque de 2,1 Md€ en 2024, soit 24 pb, inférieur à la guidance annoncée** ; 596 M€ au T4-24, en baisse de 20% sur un an

Solidité financière : ratio de CETI à 15,6%³ à fin décembre 2024 ; réserves de liquidité de 302 Md€

DEVELOPPEMENTS STRATÉGIQUES

Projet stratégique VISION 2030 : exécution rythmée et dynamique

- **Avril 2024** : annonce du projet d'acquisition de SGEF, faisant du Groupe BPCE le leader européen du leasing d'équipement. Finalisation de l'opération prévue au T1-25
- **Juin 2024** : projet de création du n°1 des processeurs de paiement en France en partenariat avec BNP Paribas, avec l'ambition de le placer dans le Top 3 en Europe
- **Juin 2024** : partenariats commerciaux avec deux leaders sur leur marché, Leroy Merlin et Verisure
- **Janvier 2025** : annonce du projet de création du leader européen de la Gestion d'actifs en co-entreprise avec Generali
- **Projet de création d'une plateforme technologique commune** pour les activités de banque de détail

¹ Voir les précisions méthodologiques dans les annexes ² Part du groupe ³ Estimation à fin décembre 2024, pro forma de l'impact à venir des acquisitions de SGEF et Nagelmackers ⁴ Moyenne des LCR de fin de mois du T4-24 ⁵ Estimation à fin décembre 2024 ⁶ 196 100 nouveaux clients actifs depuis le début de l'année ⁷ Epargne de bilan et dépôts sur le périmètre Banque de Proximité et Assurance ⁸ Hors traité de réassurance avec CNP Assurance ⁹ Périmètre des clients particuliers des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne

Nicolas Namias, président du directoire de BPCE, a déclaré : « 2024 aura marqué le retour de la performance dans tous nos métiers. Le Groupe BPCE voit son bénéfice progresser de 26 % sur l'ensemble de l'année et de 140% au quatrième trimestre 2024.

Les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne bénéficient du rebond confirmé de leur marge nette d'intérêt, ainsi que d'une activité commerciale intense, illustrée par l'accueil de 846 000 nouveaux clients en 2024. L'ensemble des métiers au service des réseaux – Assurances, Paiements, Solutions et expertises financières – réalisent une année 2024 et un 4^e trimestre en progression. C'est aussi un trimestre et une année remarquables pour les métiers mondiaux de Natixis CIB et Natixis IM, avec notamment une hausse de 19 % des revenus dans les activités de marché au quatrième trimestre, ainsi qu'une collecte annuelle record de 40 milliards d'euros en gestion d'actifs.

Ces résultats confortent la dynamique d'exécution de notre projet stratégique VISION 2030. En l'espace d'un an, nous avons annoncé le projet d'acquisition de SGEF, faisant du groupe le leader européen en leasing d'équipement, dont la réalisation est prévue en début d'année ; la création avec BNP Paribas du leader français du processing de paiements qui ambitionne d'intégrer le top 3 des acteurs en Europe ; le projet de création d'un champion de la gestion d'actifs, numéro un en Europe par les revenus, et dans le top 10 mondial, avec Generali. Aujourd'hui, nous annonçons notre ambition de créer une plateforme technologique commune aux Banques Populaires et aux Caisses d'Epargne. Au service de la performance du groupe, ce projet vise à optimiser le service offert à nos 35 millions de clients et à améliorer le quotidien des collaborateurs, soutenant ainsi le développement de la banque de proximité en France. Ces projets concrétisent notre volonté de développement équilibré entre nos trois cercles de croissance : la France, l'Europe et le Monde.

Ces perspectives très stimulantes pour les mois à venir seront portées par nos collaborateurs, qui ont démontré cette année leur formidable mobilisation et leur enthousiasme lors des Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024. Nous avons fait vivre notre promesse de partager les Jeux avec le plus grand nombre sur tous les territoires. À cette occasion, nos liens avec nos clients, tant en région qu'à l'international, se sont renforcés, et nous continuerons à les cultiver en contribuant au développement durable des économies dans lesquelles nous agissons, fidèles à notre nature coopérative. »

Les états financiers trimestriels du Groupe BPCE au 31 décembre 2024, arrêtés par le directoire du 3 février 2025, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance, présidé par Eric Fougère, du 5 février 2025.

Dans ce document, les données 2023 ont été retraitées en pro forma (voir en annexe, le passage des données publiées aux données pro forma).

Groupe BPCE

M€ ¹	T4-24	T4-23	% variation vs. T4-23	2024	2023	% variation vs. 2023
Produit net bancaire	6 046	5 462	11 %	23 317	22 198	5 %
Frais de gestion	(4 184)	(4 129)	1 %	(16 384)	(16 328)	0 %
Résultat brut d'exploitation	1 862	1 332	40 %	6 933	5 870	18 %
Coût du risque	(596)	(744)	(20) %	(2 061)	(1 731)	19 %
Résultat avant impôt	1 262	537	135 %	4 956	4 182	19 %
Impôts sur le résultat	(326)	(159)	106 %	(1 357)	(1 340)	1 %
Résultat net (part du Groupe)	913	381	140 %	3 520	2 804	26 %
Éléments exceptionnels	(64)	(100)	(35) %	(155)	(122)	28 %
Résultat net sous-jacent² (part du Groupe)	977	481	103 %	3 675	2 925	26 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	67,8 %	74,6 %	(6,8) pp	69,4 %	72,9 %	(3,5) pp

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat net (part du groupe)

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

³ 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 18 et 24.

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 T4-24 par rapport au T4-23 et pour 2024 par rapport à 2023 sur un an.

Le produit net bancaire du Groupe BPCE est en hausse de 11 % à 6 046 millions d'euros au T4-24 grâce à une forte activité commerciale sur tous les métiers. A fin décembre 2024, il s'élève à 23 317 millions d'euros, en hausse de 5 %.

Les revenus du pôle **Banque de proximité et Assurance** (BPA) atteignent 4 064 millions d'euros, en hausse de 14 % au T4-24 et 15 397 millions d'euros, en hausse de 4 % en 2024. Les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne affichent de fortes performances commerciales avec plus de 846 000 nouveaux clients¹ sur tous les marchés depuis le début de l'année.

Les revenus du pôle **Solutions et Expertises Financières**, stables au T4-24 et en hausse de 2 % sur 2024, sont notamment portés par les métiers de Crédit-bail et le Crédit à la consommation. Le pôle **Assurance** bénéficie d'une forte dynamique sur l'assurance vie avec 14,9 Md€ de collecte brute². L'activité est soutenue pour le pôle **Digital & Paiements**, avec un nouvel élan pour Oney.

Les revenus du pôle **Global Financial Services** (GFS) sont en hausse de 8 % au T4-24 et en 2024, et atteignent respectivement 2 055 millions d'euros et 7 947 millions d'euros. Les revenus de la **Banque de Grande Clientèle**, portés par une forte performance commerciale de tous les métiers, s'élèvent à 1 087 millions d'euros au T4-24, en hausse de 5 %, et à 4 440 millions d'euros en 2024, en hausse 7 %. Le PNB du pôle **Gestion d'actifs et de fortune** s'élèvent à 968 millions d'euros au T4-24, en hausse de 11 %, et à 3 507 millions d'euros en 2024, en hausse 10 %. Les actifs sous gestion, à leur niveau le plus élevé grâce à un niveau de collecte record et des effets de marché et de change positifs, progressent de 13 % depuis le début de l'année pour atteindre 1 317 milliards d'euros.

La **marge nette d'intérêt** atteint 7,6 milliards d'euros, en hausse de 4 % sur un an et les **commissions** à 11 milliards d'euros en 2024, progressent de 7 % sur un an.

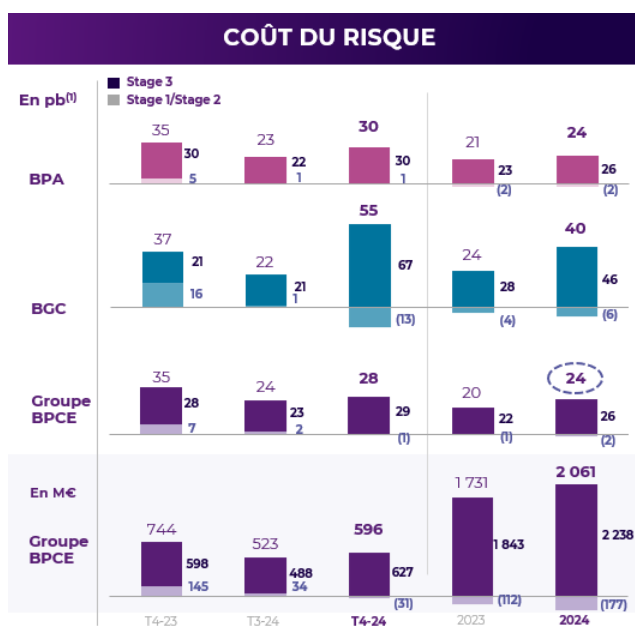
En 2024, les **frais de gestion** restent stables à 16 384 millions d'euros et atteignent 4 184 millions d'euros au T4-24, en hausse de 1 %, avec des effets ciseaux positifs sur les 2 périodes.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**³ s'améliore de 6,8 pp au T4-24 pour s'établir à 67,8 % et de 3,5 pp en 2024 pour s'établir à 69,4 %.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 1 862 millions d'euros au T4-24 en hausse de 40 % et à 6 933 millions d'euros en 2024, en hausse de 18 %.

Le **coût du risque** du Groupe BPCE, à - 2 061 millions d'euros en 2024, est en hausse de 19 % par rapport à une faible base de comparaison en 2023. Il s'élève à - 596 millions d'euros, en baisse de 20 % au T4-24.

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 »).



¹196 100 nouveaux clients actifs en 2024 ²Hors traité de réassurance avec CNP Assurances ³Le 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 24.

Pour le Groupe BPCE, le **montant du provisionnement des encours sains classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 »)** correspond :

- au trimestre, à une reprise de 31 millions d'euros au T4-24 vs. une dotation de 34 millions d'euros au T3-24 et vs. une dotation de 145 millions d'euros au T4-23,
- à l'année, à une reprise de 177 millions d'euros en 2024 vs. une reprise de 112 millions d'euros en 2023.

Celui des encours dont le risque est avéré, **en statut 3 (« Stage 3 »)**, correspond :

- au trimestre, à une dotation de 627 millions d'euros au T4-24 vs. une dotation de 488 millions d'euros au T3-24 et vs. une dotation de 598 millions d'euros au T4-23,
- à l'année, à une dotation de 2 238 millions d'euros en 2024 vs. une dotation de 1 843 millions d'euros en 2023.

Au T4-24, le coût du risque ressort à **28 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle pour le **Groupe BPCE**, en baisse de 7 pb. Il inclut une reprise sur encours sains de 1 pb (vs. une dotation de 7 pb au T4-23) et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 29 pb vs. une dotation de 28 pb au T4-23.

Au T4-24, le coût du risque est stable pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** et s'établit à **30 pb**, dont une dotation sur encours sains de 1 pb (vs. une dotation de 5 pb au T4-23) et une dotation de 30 pb sur encours dont le risque est avéré comme au T4-23.

Le coût du risque de la **Banque de Grande Clientèle** s'élève à **55 pb** (vs. 37 pb au T4-23) dont une reprise de 13 pb sur encours sains (vs. une dotation de 16 pb au T4-23) et une dotation de 67 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 21 pb au T4-23).

En 2024, le coût du risque ressort à **24 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle pour le **Groupe BPCE**. Il inclut une reprise de provision sur encours sains de 2 pb (vs. une reprise de 1 pb en 2023) et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 26 pb (vs. une dotation de 22 pb en 2023).

Le coût du risque s'établit à **24 pb** pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** (21 pb en 2023) dont une reprise sur encours sains de 2 pb, comme en 2023) et une dotation de 26 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 23 pb en 2023). Le coût du risque de **Banque de Grande Clientèle** s'élève à 40 pb (24 pb en 2023) dont une reprise de 6 pb sur encours sains (vs. une reprise de 4 pb en 2023) et une dotation de 46 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 28 pb en 2023).

Le **taux d'encours douteux** sur l'encours de crédit brut s'établit à **2,5 %** au 31 décembre 2024, + 0,1 pp par rapport à fin décembre 2023.

Le **résultat net publié part du groupe** s'établit à 913 millions d'euros au T4-24, en hausse de 140 %. Il ressort à 3 520 millions d'euros en 2024, en hausse de 26 %.

L'impact des éléments exceptionnels sur le résultat net part du groupe est de - 64 millions d'euros au T4-24 vs. - 100 millions d'euros au T4-23 et de - 155 millions d'euros en 2024 vs. - 122 millions d'euros en 2023.

Le **résultat net part du groupe sous-jacent¹** est à 977 millions d'euros au T4-24 en hausse de 103 % et s'élève à 3 675 millions d'euros en 2024 en hausse de 26 %.

¹ Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

2. Un groupe mobilisé pour décarboner l'économie et engagé pour rendre l'impact accessible à tous

Des engagements forts sur l'année 2024

- Engagements climatiques :
Le groupe a publié sur les 11¹ secteurs les plus émissifs de nouvelles ambitions de décarbonation sur l'Aluminium, l'Aviation, l'Immobilier commercial, l'Immobilier résidentiel, l'Agriculture, l'Automobile, l'Acier, le Ciment et a renforcé ses ambitions dans les secteurs de la Production d'énergie, du Pétrole et Gaz
- Engagements environnementaux :
Le Groupe BPCE renforce son engagement en rejoignant act4nature international.
- Engagements sociétaux en finançant des acteurs de l'économie Social et Solidaire, du Logement Social et du Secteur Public.

Des actions innovantes et concrètes pour les clients

- Les Banques populaires et les Caisses d'Epargne Particuliers ont lancé des innovations pour faciliter l'accession à la propriété et pour proposer à tous des solutions de rénovation énergétique pour préserver la valeur du patrimoine immobilier : ainsi pour exemple, à fin novembre 2024, plus de 640 millions de financement avaient été accordés pour la rénovation énergétique des logements et le module digital Conseils et Solutions Durables avait eu plus de 5 millions de visiteurs uniques.
- Le groupe est au service des clients PME, ETI des Banques populaires et des Caisses d'Epargne ainsi que des territoires en apportant des conseils de proximité et en finançant la transition de leurs modèles d'affaire. Il a également renforcé son partenariat avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI) pour l'innovation et la transition énergétique avec plus d'un milliard de financement pour la transition et la décarbonation à fin novembre 2024.
- Les revenus « green » augmentent de 14 % en 2024 sur un an, portés par les activités de *sustainable finance*, dont des solutions sur mesure et des expertises dédiées délivrées par le Green Hub, et les franchises renouvelables & *new energies*.

Le Groupe BPCE, pionnier de la finance durable a émis sur 2024 5 émissions vertes et sociales pour plus de 3,6 milliards d'euros dont le 1er Social Bond à coupon partagé au profit de l'Institut Robert-Debré du Cerveau de l'Enfant porté par les APHP (Hôpitaux publics de Paris).

¹ Compte tenu du montant non significatif des financements dédiés de navires de transport de marchandises et passagers de Natixis CIB, le Groupe BPCE n'a pas publié son plan d'action sur ce périmètre

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

3.1 Ratio de CETI¹

Le **ratio de CETI du Groupe BPCE à fin décembre 2024 est estimé à 16,2 %** et reste inchangé par rapport au trimestre précédent. Il intègre les impacts suivants :

- de la mise en réserve des résultats : + 21 pbs ;
- de l'émission nette de parts sociales : + 3 pbs ;
- de la variation des risques pondérés : - 33 pbs ;
- des variations autres dont celle de la dotation dans le cadre du Backstop prudentiel, des éléments d'Other Comprehensive Income et d'autres ajustements : + 4 pbs ;

Pro forma de l'intégration des impacts à venir des acquisitions de SGEF et Nagelmackers (- 54 pbs), **le ratio CETI du groupe s'élève à 15,6%.**

Le Groupe BPCE dispose d'un coussin estimé de 18,6 milliards d'euros au-dessus du seuil d'activation du montant maximal distribuable concernant les fonds propres **(MDA)** à fin décembre 2024, en tenant compte des exigences prudentielles fixées par la BCE applicables au 2 janvier 2025.

3.2 Ratio de TLAC¹

La capacité totale d'absorption des pertes (TLAC, pour *Total Loss-Absorbing Capacity*) estimée à fin décembre 2024 s'élève à 122,1 milliards d'euros. Le ratio de TLAC en pourcentage des risques pondérés est estimé à 26,7 %² à fin décembre 2024 (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 2 janvier 2025 de 22,4 %.

3.3 Ratio de MREL¹

Exprimé en pourcentage des risques pondérés au 31 décembre 2024, 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 à 26,7 %² et 34,6 % très au-dessus des exigences minimales, fixées par le SRB au 2 janvier 2025, de respectivement 22,4 %³ et 27,3 %³.

3.4 Ratio de levier¹

Au 31 décembre 2024, 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 réglementaires de 100 %, à 142 % en moyenne des LCR de fin de mois du 4^e trimestre 2024.

Le montant des réserves de liquidité atteint 302 milliards d'euros à décembre 2024, soit un taux de couverture de 177 % des dettes financières à court terme (y compris les tombées à court terme des dettes financières à moyen-long terme).

3.6 Programme de refinancement MLT : 32 % du programme 2025 réalisé au 31 janvier 2025

Pour 2025, la taille du programme de refinancement MLT hors placements privés structurés et Asset Back Securities (ABS) est fixée 23 milliards d'euros et la répartition par classe de dette se présente ainsi :

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

L'objectif s'agissant des ABS est de 8 milliards d'euros.

Au 31 janvier 2025, le Groupe BPCE a levé 7,3 milliards d'euros hors placements privés structurés et ABS (32 % du programme de 23 milliards d'euros) :

- 5,6 milliards d'euros de contribution au TLAC : 1,7 milliard d'euros de Tier 2 (87 % des besoins) et 3,9 milliards d'euros de senior non préféré (49 % des besoins) ;
- 1,7 milliard d'euros de covered bonds (17 % des besoins).

Les levées d'ABS s'élèvent à 0,7 milliard d'euros au 31 janvier 2025, soit 8 % de l'objectif.

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

¹ Estimation au 31 décembre 2024 ² 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 ³ Suite à la réception de la lettre annuelle de MREL de 2024

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 T4-24 par rapport au T4-23 et pour 2024 par rapport à 2023.

4.1 Banque de proximité et Assurance

M€ ¹	T4-24	% variation vs. T4-23	2024	% variation vs. 2023
Produit net bancaire	4 064	14 %	15 397	4 %
Frais de gestion	(2 497)	(0) %	(9 902)	1 %
Résultat brut d'exploitation	1 567	45 %	5 495	10 %
Coût du risque	(556)	(13) %	(1 751)	16 %
Résultat avant impôt	998	142 %	3 807	8 %
Éléments exceptionnels	(45)	(60) %	(115)	3 %
Résultat avant impôt sous-jacent²	1 044	98 %	3 922	8 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	60,4 %	(8,5) pp	63,6 %	(2,2) pp

A fin décembre 2024, les **encours de crédits** augmentent de 1 %, atteignant 724 milliards d'euros. Les crédits à l'habitat à 400 milliards d'euros, sont stables sur un an, les crédits d'équipement à 199 milliards d'euros, progressent de 3 % sur un an.

A fin décembre 2024, les **encours d'épargne** de bilan s'établissent à 681 milliards d'euros, soit une augmentation de 5 milliards d'euros sur un an, avec une hausse des comptes à terme de 5 % et de 3 % sur un an des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de proximité et Assurance augmente de 14 % au T4-24 pour atteindre 4 064 millions d'euros et de 4 % en 2024 pour atteindre 15 397 millions d'euros. Au T4-24, ces variations reflètent le bon niveau d'activité : des réseaux : soit une hausse des revenus de **17 %** pour le réseau **Banque Populaire** et de **14 %** pour le réseau **Caisse d'Épargne**. En 2024, les produits nets bancaires des deux réseaux augmentent également, de 4 % pour le réseau Banque Populaire et de 3 % en 2024 pour le réseau Caisse d'Épargne.

Les métiers **Solutions et Expertises financières** ont continué à bénéficier d'une bonne dynamique commerciale, notamment dans le crédit-bail. Les revenus restent stables au T4-24 et augmentent de 2 % sur l'année 2024. Dans l'**Assurance**, les primes⁴ augmentent de 15 % en 2024, tirés à la fois par l'assurance non-vie ainsi que l'assurance vie & prévoyance. Le pôle **Digital et Paiements** enregistre une hausse de ses revenus de 14 % au T4-24 et de 7 % en 2024, tirés par les transactions par carte et les paiements instantanés.

Les **frais de gestion** très bien maîtrisés, sont stables au T4-24, à 2 497 millions d'euros, et en légère hausse de 1 % en 2024 à 9 902 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 8,5 pp au T4-24, à 60,4 %, et de 2,2 pp en 2024 à 63,6 %.

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle bénéficie d'un fort effet ciseau positif, avec une hausse de 45 % au T4-24 à 1 567 millions d'euros et de 10 % en 2024 à 5 495 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'élève à - 556 millions d'euros au T4-24 en baisse de 13 % et à - 1 751 millions d'euros en 2024 en hausse de 16 %.

Le **résultat avant impôt** du pôle s'élève à 998 millions d'euros au T4-24, en hausse de 142 % et à 3 807 millions en 2024, en hausse de 8 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 1 044 millions d'euros au T4-24, en hausse de 98 % et à 3 922 millions d'euros en 2024, en hausse de 8 %.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels ³ Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacent ⁴ Hors traité de réassurance avec CNP Assurance

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€¹	T4-24	% variation vs. T4-23	2024	% variation vs. 2023
Produit net bancaire	1 614	17 %	6 098	4 %
Frais de gestion	(980)	1 %	(4 047)	2 %
Résultat brut d'exploitation	634	56 %	2 051	8 %
Coût du risque	(266)	(6) %	(814)	25 %
Résultat avant impôt	352	137 %	1 285	(2) %
Éléments exceptionnels	(17)	77 %	(51)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	369	133 %	1 336	2 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent³	59,7%	(10,2) pp	65,5%	(1,9) pp

Les **encours de crédits** sont stables sur un an pour s'établir à 301 milliards d'euros à fin décembre 2024.

Les **encours d'épargne de bilan** diminuent de 2 milliards d'euros sur un an à fin décembre 2024, avec des comptes à terme qui restent stables sur un an, et une croissance de 2 % sur un an des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés.

Le **produit net bancaire** s'établit à 6 098 millions d'euros en 2024, en hausse de 4 % sur un an, intégrant : 3,2 milliards d'euros de marge nette d'intérêt⁴,⁵ en hausse de 5 % sur un an et 2,9 milliards d'euros de commissions⁵ (+ 3 % sur un an).

Au T4-24, le produit net bancaire s'établit à 1 614 millions d'euros, en hausse de 17 % sur un an.

Les **frais de gestion** sont en hausse limitée de 1 % au T4-24 à 980 millions d'euros et de 2 % en 2024, à 4 047 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore donc de 10,2 pp au T4-24, pour s'établir à 59,7 % et de 1,9 pp en 2024 pour s'établir à 65,5 %.

Le **résultat brut d'exploitation** bénéficie d'effets ciseaux avec une augmentation de 56 % à 634 millions d'euros au T4-24 et de 8 % à 2 051 millions d'euros en 2024.

Le **coût du risque** s'établit à - 266 millions d'euros au T4-24 en baisse de 6 % et à - 814 millions d'euros en 2024, en hausse de 25 %.

Le **résultat avant impôt** ressort à 352 millions d'euros au T4-24 (+ 137 %) et à 1 285 millions d'euros en 2024 (- 2 %).

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 369 millions d'euros au T4-24 (+ 133 %) et à 1 336 millions d'euros en 2024 (+ 2 %).

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels ³ Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents ⁴ Hors provision Epargne Logement ⁵ 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'Epargne

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

M€ ¹	T4-24	% variation vs. T4-23	2024	% variation vs. 2023
Produit net bancaire	1 616	14 %	6 054	3 %
Frais de gestion	(1 084)	0 %	(4 216)	1 %
Résultat brut d'exploitation	531	55 %	1 838	10 %
Coût du risque	(205)	(6) %	(640)	16 %
Résultat avant impôt	328	161 %	1 200	7 %
Éléments exceptionnels	(27)	171 %	(60)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	355	162 %	1 260	13 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	65,4 %	(9,8) pp	68,7 %	(2,7) pp

Les **encours de crédits** augmentent de 1 % sur un an pour s'établir à 376 milliards d'euros à fin décembre 2024.

Les **encours d'épargne de bilan** augmentent de 5 milliards d'euros sur un an, avec une progression des comptes à terme (+ 12 %) et une hausse des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés (+ 3 %).

Le **produit net bancaire** est en hausse de 3 % et s'établit à 6 054 millions d'euros **en 2024**, intégrant :

- 2,6 milliards d'euros de marge nette d'intérêt^{4,5}, en baisse de 3 % sur un an,
- 3,4 milliards d'euros de commission⁵ en hausse de 7 % sur un an.

Le **produit net bancaire** s'établit à 1 616 millions d'euros, en hausse de 14 % au T4-24 sur an et à 6 054 millions d'euros, en hausse de 3 % sur un an.

Les **frais de gestion** restent stables à 1 084 millions d'euros au T4-24 et augmentent de 1 % en 2024 à 4 216 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 9,8 pp pour s'établir à 65,4 % au T4-24 et de 2,7 pp à 68,7 % en 2024.

Le **résultat brut d'exploitation** bénéficie d'effets ciseaux positifs au T4-24 (+ 55 %) et s'établit à 531 millions d'euros et augmente de 10 % en 2024 pour atteindre 1 838 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit - 205 millions d'euros au T4-24, en baisse de 6 % et à - 640 millions d'euros en 2024, en hausse de 16 %.

Le **résultat avant impôt** ressort à 328 millions d'euros au T4-24, en hausse de 161 % et à 1 200 millions d'euros en 2024 (+ 7 %).

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 355 millions d'euros au T4-24 (+ 162 %) et à 1 260 millions d'euros en 2024 (+ 13 %).

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels ³ Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents ⁴ Hors provision Epargne Logement ⁵ 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€ ¹	T4-24	% variation vs. T4-23	2024	% variation vs. 2023
Produit net bancaire	334	(0) %	1 303	2 %
Frais de gestion	(169)	1 %	(636)	1 %
Résultat brut d'exploitation	165	(2) %	667	3 %
Coût du risque	(38)	(30) %	(108)	11 %
Résultat avant impôt	125	11 %	555	2 %
Éléments exceptionnels	0	ns	0	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	125	11 %	555	1 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	50,7 %	1,0 pp	48,8 %	(0,3) pp

La dynamique commerciale se maintient 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 7 % sur un an permettant au groupe de consolider sa place de leader des acteurs bancaires sur le crédit consommation en France.

Le **Crédit-bail** accompagne de manière soutenue les entreprises avec une hausse des encours moyens (+ 10 % sur un an), tirée principalement par le Crédit-bail mobilier (+ 17 %). Acteur engagé dans les énergies renouvelables, **Energéco** réalise une année exceptionnelle avec une production qui dépasse pour la première fois le milliard d'opérations arrangées.

Malgré un environnement difficile, les métiers liés au logement et à l'immobilier ont démontré leur résilience avec la confirmation au T4-24 de l'inflexion positive de l'activité sur les cautions de prêts aux particuliers conduisant à une hausse des primes brutes émises (+ 2 % au T4-24 sur un an vs. - 40 % sur les 9 premiers mois de 2024).

Le **produit net bancaire** du pôle Solutions et Expertises financières est stable à 334 millions d'euros au T4-24 et est en hausse de 2 % à 1 303 millions d'euros en 2024.

Les **frais de gestion** à 169 millions d'euros au T4-24 et à 636 millions d'euros en 2024, sont bien maîtrisés

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** augmente de 1,0 pp au T4-24 à 50,7 % et s'améliore de 0,3 pp en 2024 à 48,8 %.

Le **résultat brut d'exploitation**, diminue de 2 % au T4-24 à 165 millions d'euros, et augmente de 3 % en 2024 à 667 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 38 millions d'euros au T4-24, en baisse de 30 % et à - 108 millions d'euros en 2024 (+ 11 %).

Le **résultat avant impôt** est en hausse de 11 % et ressort à 125 millions d'euros au T4-24 et s'établit à 555 millions d'euros en 2024, en hausse de 2 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en hausse de 11 % au T4-24 et de 1 % en 2024, et s'élève respectivement à 125 millions d'euros et à 555 millions d'euros.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels ³ 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 Assurance¹

Les résultats présentés ci-dessous concernent le pôle Assurance directement détenu par BPCE depuis le 1^{er} mars 2022.

M€ ²	T4-24	% variation vs. T4-23	2024	% variation vs. 2023
Produit net bancaire	171	17 %	694	10 %
Frais de gestion ³	(36)	(10) % ⁴	(143)	(12) % ⁴
Résultat brut d'exploitation	135	28 %	550	17 %
Résultat avant impôt	141	32 %	566	19 %
Éléments exceptionnels	0	ns	0	ns
Résultat avant impôt sous-jacent⁵	141	30 %	566	17 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ⁶	21,3 %	(5,3) pp	20,7 %	(4,1) pp

Au T4-24, les primes⁷ atteignent 4,8 milliards d'euros en hausse de 12 % grâce à une activité très dynamique en Assurance-vie et en Assurance vie & prévoyance. En 2024, les primes⁷ augmentent de 15 % à 18,6 milliards d'euros, avec une hausse de 16 % pour l'Assurance vie et Prévoyance et une augmentation de 9 % pour l'Assurance dommages.

Les **actifs sous gestion**⁷ en Assurance-vie s'élèvent à 103 milliards d'euros à fin décembre 2024 grâce à une collecte nette record aussi bien en fonds euro qu'en unités de compte. Depuis fin décembre 2023, les actifs en Assurance-vie progressent de 12 % portés par une collecte positive significative en fonds euro et en unités de compte. La collecte brute⁷ en Assurance-vie s'élève à 14,9 milliards d'euros en 2024. Les unités de compte représentent 53 % de la collecte⁷ à fin décembre 2024.

En Assurance Dommages et Prévoyance, le taux d'équipement des deux réseaux est autour de 35 %⁸ à fin décembre 2024, en progression de 0,5 pp depuis fin décembre 2023.

Le **produit net bancaire** augmente de 17 % au T4-24 et s'établit à 171 millions d'euros et augmente de 10 % à 694 millions d'euros en 2024.

Les **frais de gestion**³ baissent de 10 %⁴ sur un an au T4-24 à 36 millions d'euros et de 12 %⁴ en 2024 à 143 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**⁶ s'établit au T4-24 à 21,3 % en amélioration de 5,3 pp et en 2024 à 20,7 %, en amélioration de 4,1 pp.

Avec des effets ciseaux positifs au T4-24 et en 2024, le **résultat brut d'exploitation** est respectivement en hausse de 28 % et de 17 %

Le **résultat avant impôt**, également en progression, s'élève à 141 millions d'euros au T4-24, soit + 32 %, et à 566 millions d'euros en 2024, soit + 19 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent**⁵ s'élève à 141 millions d'euros au T4-24 (+ 30 %) et à 566 millions d'euros en 2024 (+ 17 %).

¹ BPCE Assurances ² Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ³ 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 ⁴ À méthode constante : +7 % au T4-24 et +4 % en 2024 sur un an ⁵ Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels ⁶ Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents ⁷ Hors traité de réassurance avec CNP Assurance ⁸ Périmètre clients individuels des réseaux BP et CE combinés

4.1.5 Digital & Paiements

M€ ¹	T4-24	% variation vs. T4-23	2024	% variation vs. 2023
Produit net bancaire	227	14 %	873	7 %
<i>dont Paiements</i>	128	10 %	491	6 %
<i>dont Oney</i>	99	19%	382	8%
Frais de gestion	(173)	1 %	(646)	(1) %
<i>dont Paiements</i>	(108)	9 %	(394)	3 %
<i>dont Oney</i>	(65)	(10) %	(252)	(7) %
Résultat brut d'exploitation	54	96 %	227	39 %
Coût du risque	(33)	(52) %	(126)	(26) %
Résultat avant impôt	20	ns	97	ns
Éléments exceptionnels	(1)	(99) %	(5)	(96) %
Résultat avant impôt sous-jacent²	21	ns	102	125 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	76,2 %	(3,5) pp	73,9 %	(2,1) pp

Digital et IA

A fin décembre 2024, 11,8 millions de clients sont actifs sur les applications mobiles des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne (+ 3 % par rapport à fin décembre 2023).

La solution IA générative interne « IA pour tous » est utilisée par plus de 26 000 collaborateurs à fin décembre 2024 (soit 25 % des salariés du Groupe).

Grâce à l'IA transformatrice, 10 millions de documents ont été vérifiés automatiquement (+ 71 %) à fin décembre 2024.

Paiements

Le **produit net bancaire** est en croissance de 10 % au T4-24 et de 6 % en 2024 et les **frais de gestion** sont en hausse de 9 % au T4-24 et de 3 % en 2024.

La généralisation de Wero (European Payments Initiative) permet à tous les clients d'envoyer et de recevoir de l'argent par le biais de paiements instantanés de compte à compte en moins de 10 secondes. Wero enregistre 2 millions de transactions par mois et plus de 2 millions de clients actifs.

Dans les activités de **Paiement Solutions**, le nombre de transactions par carte a augmenté de 5 % sur un an, la croissance des paiements mobiles (+ 54 % sur un an) et instantanés (+ 49 % sur un an) continue et le déploiement des terminaux POS Android (x 2). **Le lancement de Google Pay renforce** notre offre de solutions de paiement mobile.

Oney Bank

Le **produit net bancaire** est en hausse de 8 % en 2024 du fait de l'amélioration des taux de marge et de l'effet du repricing des actifs. Oney conserve son leadership en BNPL⁴ en France et l'activité est solide en Europe hors France (+ 19 % en volume sur un an).

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés, en baisse de 7 % en 2024.

La forte baisse du **coût du risque** en 2024 (-26 % sur un an) confirme les impacts positifs des plans d'action.

Le **produit net bancaire du pôle Digital & Paiements**, augmente de 14 %, au T4-24 et de 7 % en 2024, pour s'établir, respectivement à 227 millions d'euros et à 873 millions d'euros.

Les **frais de gestion** du pôle sont en hausse de 1 % au T4-24 et en baisse de 1 % en 2024, respectivement à 173 millions d'euros et à 646 millions d'euros.

Il en résulte une amélioration de 3,5 pp du **coefficient d'exploitation sous jacent**³ à 76,2 % au T4-24 et de 2,1 pp à 73,9 % en 2024.

Le **résultat brut d'exploitation**, bénéficiant d'effets ciseaux positifs, enregistre une hausse de 96 % au T4-24 à 54 millions d'euros et de 39 %, à 227 millions d'euros en 2024.

Le **coût du risque** diminue de 52 % au T4-24 à - 33 millions d'euros et diminue de 26 % en 2024 à - 126 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'élève au T4-24 à 20 millions d'euros et en 2024 à 97 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt sous-jacent**² est de 21 millions d'euros au T4-24 et de 102 millions d'euros en 2024, en forte hausse de 125 %.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels ³ Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents ⁴ Buy Now Pay Later

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€ ¹	T4-24	% variation vs. T4-23	% variation change constant	2024	% variation vs. 2023	% variation change constant
Produit net bancaire	2 055	8 %	7 %	7 947	8 %	8 %
dont BGC	1 087	5 %	5 %	4 440	7 %	7 %
dont Gestion d'actifs et de fortune	968	11 %	10 %	3 507	10 %	10 %
Frais de gestion	(1 501)	8 %	7 %	(5 651)	7 %	7 %
dont BGC	(738)	5 %	5 %	(2 889)	8 %	8 %
dont Gestion d'actifs et de fortune	(763)	11 %	10 %	(2 763)	6 %	6 %
Résultat brut d'exploitation	553	8 %	7 %	2 296	10 %	10 %
Coût du risque	(86)	18 %		(268)	73 %	
Résultat avant impôts	479	14 %		2 051	4 %	
Éléments exceptionnels	0	ns		0	ns	
Résultat avant impôt sous-jacent²	479	10 %		2 051	3 %	
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	73,1 %	0,7 pp		71,1 %	(0,1) pp	

Les **revenus de GFS** augmentent de 8 % à la fois au T4-24 et en 2024, et s'établissent respectivement à 2 055 millions d'euros (+ 7 % à change constant) et à 7 947 millions d'euros (+ 8 % à change constant). Ces évolutions s'expliquent par de solides performances des métiers mondiaux.

Les **revenus de la Banque de Grande Clientèle** ont, au T4-24, progressé de 5 % pour atteindre 1 087 millions d'euros, grâce notamment à la forte performance des activités en 2024 de *Global Markets* + 19 % et de *Global Finance* + 2 %. En 2024, le produit net bancaire de la banque de Grande Clientèle s'élève à 4 440 millions d'euros en hausse de 7 %.

Au T4-24, les **revenus de la Gestion d'actifs et de fortune** augmentent 10 % à change constant et atteignent 968 millions d'euros, principalement grâce à des commissions de gestion plus élevées sur un an. Les actifs sous gestion progressent de 13 % depuis le début de l'année pour atteindre un niveau historique à 1 317 milliards d'euros avec un niveau de collecte record et des effets positifs significatifs de marché et de change.

Les **frais de gestion de GFS** augmentent de 8 % au T4-24 et de 7 % en 2024, respectivement à 1 501 millions d'euros (+ 7 % à change constant) et à 5 651 millions d'euros (+ 7 % à change constant). Cette hausse des charges est en ligne avec la croissance des revenus et conduit à des effets ciseaux positifs en 2024.

Au T4-24, les **frais de gestion de la Banque de Grande Clientèle** ont augmenté de 5 % en ligne avec l'évolution des revenus. Ceux de la **Gestion d'Actifs et de Fortune** ont augmenté de 10 % à change constant au T4-24.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** ressort à 73,1 % au T4-24 et à 71,1 % en 2024, respectivement en hausse de 0,7 pp et en baisse de 0,1 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 8 % au T4-24 à 553 millions d'euros (+ 7 % à change constant) et progresse de 10 % en 2024 à 2 296 millions d'euros (+ 10 % à change constant).

Le **coût du risque** augmente de 18 % au T4-24 et de 73 % en 2024, respectivement à - 86 millions d'euros et à - 268 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** augmente de 14 % au T4-24 à 479 millions d'euros et de 4 % en 2024 à 2 051 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** du T4-24 est de 479 millions d'euros, en hausse de 10 % et de 2 051 millions d'euros en 2024, en hausse de 3 %.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels ³ 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€ ¹	T4-24	% variation vs. T4-23	2024	% variation vs. 2023
Produit net bancaire	1 087	5 %	4 440	7 %
Frais de gestion	(738)	5 %	(2 889)	8 %
Résultat brut d'exploitation	349	5 %	1 551	3 %
Coût du risque	(98)	60 %	(282)	78 %
Résultat avant impôt	262	3 %	1 293	(3) %
Éléments exceptionnels	0	ns	0	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	262	1 %	1 293	(4) %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	67,9 %	0,2 pp	65,1 %	1,2 pp

Les **revenus de Global Markets** sont en hausse de 19 % à 452 millions d'euros en 2024. Les revenus de l'activité *Equity* s'établissent à 96 millions d'euros au T4-24, soit + 53 %, portés par une forte performance de l'activité *Global Securities Financing*. Les revenus de FIC-T sont en hausse de 14 %, à 354 millions d'euros au T4-24, portés par une forte performance sur les segments Crédit et Change.

Les **revenus de Global Finance** sont en hausse de 2 % à 466 M€ au T4-24, grâce à la dynamique soutenue des activités de Trade Finance.

Les activités d'**Investment Banking** avec des revenus à 50 millions d'euros au T4-24 sont en hausse de 6 %, portés par les métiers *Acquisition & Strategic Finance* et *SECM*.

Les métiers du **M&A** enregistrent des revenus à 361 millions d'euros en 2024, en hausse de 11 % sur un an.

Natixis Partners a acquis une participation dans la Financière de Courcelles, afin d'améliorer sa position sur le marché français des fusions et acquisitions, au sein des segments *small*, *mid*, et *upper mid-cap*.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de Grande Clientèle s'inscrit en hausse de 5 % au T4-24 et en 2024 de 7 %, et atteint respectivement 1 087 millions d'euros et 4 440 millions d'euros.

Les **frais de gestion** à 738 millions d'euros au T4-24 sont en hausse de 5 % et de 8 % en 2024 pour s'établir à 2 889 millions d'euros, en ligne avec l'évolution des revenus.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** augmente de 0,2 pp pour atteindre 67,9 % au T4-24 et augmente de 1,2 pp à 65,1 % en 2024.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 5 % au T4-24 à 349 millions d'euros et de 3 % en 2024 à 1 551 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 98 millions d'euros, en hausse de 60 %, au T4-24 et à - 282 millions d'euros, en hausse de 78 %, en 2024.

Le **résultat avant impôt** est en hausse de 3 % à 262 millions d'euros au T4-24 et en baisse de 3 % à 1 293 millions d'euros en 2024.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en hausse de 1 % à 262 millions d'euros au T4-24 et en baisse de 4 % à 1 293 millions d'euros en 2024.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels ³ 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€¹	T4-24	% variation vs. T4-23	2024	% variation vs. 2023
Produit net bancaire	968	11 %	3 507	10 %
Frais de gestion	(763)	11 %	(2 763)	6 %
Résultat brut d'exploitation	205	12 %	744	27 %
Résultat avant impôt	217	32 %	759	21 %
Éléments exceptionnels	0	ns	0	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	217	24 %	759	16 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent³	78,8 %	1,0 pp	78,8 %	(2,0) pp

En Gestion d'actifs, les **actifs sous gestion**⁴ atteignent le niveau historique de 1 317 milliards d'euros à fin décembre 2024, en hausse de 13 % depuis le début de l'année avec un niveau record de collecte nette et un fort effet de marché positif et de change.

La **collecte nette** en Gestion d'actifs⁴ atteint 40 milliards d'euros en 2024 principalement grâce aux produits *fixed income* de Loomis Sayles et DNCA, et aux produits d'assurance vie. La collecte en actifs privés est positive, sur base annuelle.

Les **actifs ESG** représentent 40,3 % des actifs sous gestion à fin décembre 2024.

Les revenus de la gestion d'actif augmentent à change constant de 10% en 2024 et également au T4-2024, portés par un niveau d'actifs sous gestion moyens plus élevé (+10% au T4-24).

En Gestion d'actifs⁴, en 2024, le **taux de commission total** (hors commissions de surperformance) s'élève à 25,2 pb (stable) et à 36,8 pb hors gestion d'actifs assuranciers (- 1,1 pb).

Le **produit net bancaire** du pôle Gestion d'actifs et de fortune augmente de 11 % au T4-24 pour s'établir à 968 millions d'euros, et de 10 % en 2024 pour s'établir à 3 507 millions d'euros.

Les **frais de gestion** s'établissent à 763 millions d'euros, en hausse de 11 % au T4-24, et à 2 763 millions d'euros, en hausse de 6 % en 2024.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**³ augmente de 1,0 pp au T4-24, pour s'établir à 78,8 %, et s'améliore de 2,0 pp en 2024 pour s'établir à 78,8 %.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 205 millions d'euros au T4-24, en hausse de 12 %, et à 744 millions d'euros en 2024, en hausse de 27 %.

Le **résultat avant impôt** ressort à 217 millions d'euros au T4-24 (+ 32 %), et à 759 millions d'euros en 2024 (+ 21 %).

Le **résultat avant impôt sous-jacent**² est en hausse de 24 %, à 217 millions d'euros au T4-24, et en hausse de 16 %, à 759 millions d'euros en 2024.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels ³ Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents ⁴ Gestion d'actifs : l'Europe inclut Dynamic Solutions et Vega IM ; l'Amérique du Nord inclut WCM IM ; hors Gestion de fortune

ANNEXES

Précisions méthodologiques

Présentation des résultats trimestriels pro forma

Les séries trimestrielles 2023 sont présentées pro forma d'évolutions de normes et d'organisation :
La réaffectation sectorielle des résultats des activités de capital investissement des entités BP Développement & CE Développement du hors métiers vers les pôles BPA et GFS ;
Les nouvelles normes de pilotage Natixis (dont l'allocation normative des fonds propres aux métiers) au sein du pôle GFS.
Les principales évolutions impactent les pôles BPA, GFS et le Hors métiers.
Les données 2023 ont ainsi été recalculées en afin d'avoir une base comparable.
Les séries trimestrielles du Groupe BPCE demeurent inchangées.
Les tableaux de passage des données 2023 publiées aux données 2023 proforma sont en annexes.

Éléments 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 2^e amendement au document d'enregistrement universel, 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 CRR II / CRD IV, après déduction.

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 CRR II / CRD V. L'encours centralisé d'épargne réglementée est exclu des expositions levier, les expositions sur les Banques centrales sont également exclues pour une période limitée (selon la décision de la BCE 2021 / 27 du 18 juin 2021).

Capacité totale d'absorption des pertes

Le montant des passifs éligibles au numérateur du ratio de TLAC (capacité d'absorption des pertes) est déterminé par l'article 92a de CRR. Veuillez noter qu'un quantum de titres privilégiés de premier rang n'a pas été inclus dans notre calcul du TLAC.

Ainsi, ce montant se compose des 4 éléments suivants :

- Fonds propres Common Equity Tier 1 conformément aux règles CRR II / CRD IV applicables.
- Fonds propres additionnels de catégorie 1 conformément aux règles CRR II / CRD IV applicables.
- Fonds propres de catégorie 2 conformément aux règles CRR II / CRD IV 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.

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'Epargne 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.

Indicateurs digitaux

Le nombre de clients actifs sur les applis mobiles correspond au nombre de clients ayant effectué au moins une visite sur un des applis mobiles sur 1 mois.

Le nombre de documents contrôlés automatiquement correspond au nombre de documents transmis par les clients sur leur espace digital ou en agence et contrôlés automatiquement : éligibilité pour les LEP et pièces connaissance client (KYC) pour les crédits consommation, immobiliers (digital) et les entrées en relation (digitale et agence).

Indicateurs Impact

Financement de la rénovation énergétique des logements des clients Particuliers, cet indicateur calcule le cumul annuel de la production des financements des travaux de rénovation énergétique pour les clients particuliers (personnes physiques) en millions d'euros :

- rénovation énergétique : crédit conso dont l'objet du bien financé est à caractère écologique
- ECO PTZ MPR : crédit conso travaux rénovation éligible à ma PrimeRenov (dispositif gouvernemental) jusqu'à 30 000 €
- ECO PTZ : Crédit conso travaux, prêt et réglementé allant jusqu'à 50 000€

Nombre de visiteurs uniques sur le module digital « Conseils et Solutions Durables » : cet indicateur calcule le cumul annuel du nombre de visiteurs uniques qui consultent l'espace "Conseils et solutions durables" sur les applications mobiles des BP et des CE

Financement de la transition et de la décarbonation des clients BtoB :

Cet indicateur calcule le cumul annuel des montants des financements de la transition et de la décarbonation pour les entreprises en millions d'euros.

Ce cumul est issu de la somme du montant des prêts BtB (prêts Green + prêts Impact + CBM Roulant + LOA/LDD Green)

Les revenus « green » sont composés sur le périmètre d'activité BGC de :

- Sustainable Finance (GSH scope)
 - Franchises renouvelable & new energies
 - Activités avec les clients/ actifs colorisés Dark & Medium Green (Green Weighting Factor).
- (retraités des recoupements de périmètre).

Passage aux données pro forma 2023

Banque de proximité & Assurance	T1-23				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	3 891	(2 496)	1 107	(269)	840
Réaffectation sectorielle	12	(1)	11	0	11
Chiffres pro forma	3 903	(2 497)	1 118	(269)	851

Global Financial Services	T1-23				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	1 822	(1 303)	590	(146)	432
Réaffectation sectorielle	0	0	0	0	0
Nouvelles normes	32	(2)	30	(4)	26
Chiffres pro forma	1 854	(1 305)	621	(151)	458

Hors métiers	T1-23				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	102	(788)	(729)	(10)	(739)
Réaffectation sectorielle	(12)	1	(11)	0	(11)
Nouvelles normes	(32)	2	(30)	4	(26)
Chiffres pro forma	57	(785)	(771)	(5)	(776)

Banque de proximité & Assurance	T2-23				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	3 655	(2 459)	952	(224)	729
Réaffectation sectorielle	(15)	(1)	(15)	(0)	(15)
Chiffres pro forma	3 640	(2 460)	936	(224)	713

Global Financial Services	T2-23				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	1 798	(1 282)	429	(115)	300
Réaffectation sectorielle	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Nouvelles normes	31	(5)	26	(3)	22
Chiffres pro forma	1 829	(1 287)	455	(118)	322

Hors métiers	T2-23				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	13	(58)	(44)	(14)	(56)
Réaffectation sectorielle	15	1	16	0	16
Nouvelles normes	(31)	5	(26)	3	(22)
Chiffres pro forma	(3)	(52)	(54)	(10)	(63)

**Banque de proximité
& Assurance**

M€

	T3-23				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
Chiffres publiés	3 721	(2 358)	1 072	(268)	799
Réaffectation sectorielle	(13)	(1)	(14)	0	(14)
Chiffres pro forma	3 709	(2 359)	1 058	(268)	785

Global Financial Services

M€

	T3-23				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
Chiffres publiés	1 736	(1 279)	444	(114)	319
Réaffectation sectorielle	(0)	(0)	(0)	0	(0)
Nouvelles normes	31	(4)	27	(4)	23
Chiffres pro forma	1 767	(1 283)	470	(118)	341

Hors métiers

M€

	T3-23				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
Chiffres publiés	(3)	(175)	(176)	(23)	(200)
Réaffectation sectorielle	13	1	14	0	14
Nouvelles normes	(31)	4	(27)	4	(23)
Chiffres pro forma	(21)	(170)	(189)	(19)	(210)

**Banque de proximité
& Assurance**

M€

	T4-23				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
Chiffres publiés	3 557	(2 497)	395	(122)	294
Réaffectation sectorielle	19	(1)	18	(0)	18
Chiffres pro forma	3 576	(2 499)	413	(122)	312

Global Financial Services

M€

	T4-23				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
Chiffres publiés	1 874	(1 389)	391	(118)	255
Réaffectation sectorielle	0	(1)	(0)	(0)	(0)
Nouvelles normes	33	(4)	29	(3)	26
Chiffres pro forma	1 908	(1 394)	420	(121)	280

Hors métiers

M€

	T4-23				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
Chiffres publiés	31	(243)	(249)	81	(168)
Réaffectation sectorielle	(20)	2	(18)	0	(18)
Nouvelles normes	(33)	4	(29)	3	(26)
Chiffres pro forma	(22)	(237)	(296)	84	(211)

Résultats T4-24 & T4-23 : passage des données publiées aux indicateurs alternatifs de performance

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
	Résultats T4-24 publié	6 046	(4 184)	(596)	(35)	1 262	913
	Coûts de transformation et de restructuration	0	(86)		(1)	(87)	(64)
	Cessions				(1)	(1)	(1)
	Résultats T4-24 hors éléments exceptionnels	6 045	(4 098)	(596)	(34)	1 349	977

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
	Résultats T4-23 pro forma	5 462	(4 129)	(744)	(43)	537	381
	Coûts de transformation et de restructuration	(5)	(54)	(34)		(93)	(57)
	Cessions				(43)	(43)	(43)
	Résultats T4-23 pro forma hors éléments exceptionnels	5 467	(4 076)	(710)	(0)	672	481

Résultats 2024 & 2023 : passage des données publiées aux indicateurs alternatifs de performance

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
	Résultats 2024 publié	23 317	(16 384)	(2 061)	28	4 956	3 520
	Coûts de transformation et de restructuration	3	(208)		(1)	(206)	(153)
	Cessions	0			(3)	(3)	(3)
	Résultats 2024 hors éléments exceptionnels	23 314	(16 176)	(2 061)	32	5 165	3 675

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
	Résultats 2023 pro forma	22 198	(16 328)	(1 731)	8	4 182	2 804
	Coûts de transformation et de restructuration	2	(213)	(32)		(242)	(164)
	Cessions				(45)	(45)	(44)
	Litiges	87				87	87
	Résultats 2023 pro forma hors éléments exceptionnels	22 108	(16 115)	(1 699)	53	4 381	2 925

Résultats T4-24 & T4-23 : coefficient d'exploitation sous-jacent

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
T4-24 - Chiffres publiés	6 046	(4 184)	
Impact des éléments exceptionnels	0	(86)	
T4-24 - Chiffres sous-jacents	6 045	(4 098)	67,8 %

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
T4-23 - Chiffres pro forma	5 462	(4 129)	
Impact des éléments exceptionnels	(5)	(54)	
T4-23 - Chiffres pro forma sous-jacents	5 467	(4 076)	74,6 %

Résultats 2024 & 2023 : coefficient d'exploitation sous-jacent

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
2024 - Chiffres publiés	23 317	(16 384)	
Impact des éléments exceptionnels	3	(208)	
2024 - Chiffres sous-jacents	23 314	(16 176)	69,4 %

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
2023 - Chiffres pro forma	22 198	(16 328)	
Impact des éléments exceptionnels	89	(213)	
2023 - Chiffres pro forma sous-jacents	22 108	(16 115)	72,9 %

Groupe BPCE : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
M€	T4-24	T4-23	T4-24	T4-23	T4-24	T4-23	T4-24	T4-23	%
Produit net bancaire	4 064	3 576	2 055	1 908	(73)	(22)	6 046	5 462	11 %
Frais de gestion	(2 497)	(2 499)	(1 501)	(1 394)	(186)	(237)	(4 184)	(4 129)	1 %
Résultat brut d'exploitation	1 567	1 077	553	514	(259)	(259)	1 862	1 332	40 %
Coût du risque	(556)	(643)	(86)	(73)	46	(28)	(596)	(744)	(20) %
Résultat avant impôt	998	413	479	420	(215)	(296)	1 262	537	x 2
Impôts sur le résultat	(222)	(122)	(124)	(121)	19	84	(326)	(159)	x 2
Participations ne donnant pas le contrôle	(5)	21	(18)	(19)	0	1	(23)	3	ns
Résultat net – part du groupe	772	312	337	280	(196)	(211)	913	381	x 2

Groupe BPCE : compte de résultat 2024 par pôles métiers

	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
M€	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	%
Produit net bancaire	15 397	14 828	7 947	7 358	(27)	12	23 317	22 198	5 %
Frais de gestion	(9 902)	(9 815)	(5 651)	(5 269)	(831)	(1 244)	(16 384)	(16 328)	0 %
Résultat brut d'exploitation	5 495	5 013	2 296	2 088	(858)	(1 232)	6 933	5 870	18 %
Coût du risque	(1 751)	(1 505)	(268)	(154)	(43)	(72)	(2 061)	(1 731)	19 %
Résultat avant impôt	3 807	3 526	2 051	1 966	(902)	(1 310)	4 956	4 182	19 %
Impôts sur le résultat	(891)	(882)	(534)	(507)	67	49	(1 357)	(1 340)	1 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(14)	18	(66)	(56)	1	1	(79)	(38)	x 2
Résultat net – part du groupe	2 902	2 661	1 452	1 402	(834)	(1 260)	3 520	2 804	26 %

Groupe BPCE : série trimestrielle

	GROUPE BPCE							
M€	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24
Produit net bancaire	5 815	5 467	5 455	5 462	5 753	5 626	5 892	6 046
Frais de gestion	(4 587)	(3 799)	(3 812)	(4 129)	(4 151)	(4 008)	(4 041)	(4 184)
Résultat brut d'exploitation	1 228	1 667	1 642	1 332	1 602	1 618	1 851	1 862
Coût du risque	(326)	(342)	(319)	(744)	(382)	(560)	(523)	(596)
Résultat avant impôt	968	1 337	1 339	537	1 233	1 124	1 336	1 262
Résultat net - part du groupe	533	973	917	381	875	806	925	913

Groupe BPCE : Bilan consolidé

ACTIF M€	31/12/2024	31/12/2023
Caisse, Banques Centrales	133 186	152 669
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	230 521	214 582
Instruments dérivés de couverture	7 624	8 855
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	57 166	48 073
Titres de dette au coût amorti	27 021	26 373
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	115 862	108 631
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	851 843	839 457
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(856)	(2 626)
Placements financiers des activités d'assurance	115 631	103 615
Contrats d'assurance émis - Actif	1 134	1 124
Contrats de réassurance cédés - Actif	9 320	9 564
Actifs d'impôts courants	640	829
Actifs d'impôts différés	4 160	4 575
Comptes de régularisation et actifs divers	16 444	14 611
Actifs non courants destinés à être cédés	438	-
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2 146	1 616
Immeubles de placement	733	717
Immobilisations corporelles	6 085	6 023
Immobilisations incorporelles	1 147	1 110
Ecarts d'acquisition	4 312	4 224
TOTAL ACTIF	1 584 558	1 544 022

PASSIF M€	31/12/2024	31/12/2023
Banques Centrales	1	2
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	218 963	204 023
Instruments dérivés de couverture	14 260	14 973
Dettes représentées par un titre	304 957	292 598
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	69 953	79 634
Dettes envers la clientèle	723 090	711 658
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	14	159
Contrats d'assurance émis - Passif	117 551	106 137
Contrats de réassurance cédés - Passif	119	149
Passifs d'impôts courants	2 206	2 026
Passifs d'impôts différés	1 323	1 640
Comptes de régularisation et passifs divers	20 892	22 492
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédées	312	-
Provisions	4 748	4 825
Dettes subordonnées	18 401	18 801
Capitaux propres	87 768	84 905
Capitaux propres part du Groupe	87 137	84 351
Participations ne donnant pas le contrôle	630	553
TOTAL PASSIF	1 584 558	1 544 022

Groupe BPCE : Ecarts d'acquisition

M€	31/12/2023	Acquisitions	Reclassements IFRS 5	Ecarts de conversion	31/12/2024
Banque de proximité et Assurance	822	58			879
Gestion d'actifs et de fortune	3 257	1	(72)	95	3 280
Banque de Grande Clientèle	144			7	151
Total	4 224	58	(72)	102	4 312

Groupe BPCE : Tableau de variation des capitaux propres

M€	Capitaux propres part du groupe
31/12/2023	84 407
Retraitements ¹	(56)
31/12/2023 retraité	84 351
Distributions	(833)
Variation capital (parts sociales)	90
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(48)
Résultat	3 520
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	144
Plus et moins-values reclassées en réserves	(31)
Autres	(56)
31/12/2024	87 137

¹Les capitaux propres d'ouverture ont été corrigés d'ajustements FVA (Funding Valuation Adjustments) dont l'impact non significatif sur le résultat n'a pas donné lieu à une modification de ce dernier dans les comptes consolidés 2024.

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		
	T4-24	T4-23	%	T4-24	T4-23	%	T4-24	T4-23	%	T4-24	T4-23	%	T4-24	T4-23	%	T4-24	T4-23	%	T4-24	T4-23	%
Produit net bancaire	1 614	1 382	17 %	1 616	1 423	14 %	334	335	(0) %	171	146	17 %	227	199	14 %	101	91	12 %	4 064	3 576	14 %
Frais de gestion	(980)	(975)	1 %	(1 084)	(1 081)	0 %	(169)	(167)	1 %	(36)	(41)	(10) %	(173)	(171)	1 %	(53)	(63)	(16) %	(2 497)	(2 499)	(0) %
Résultat brut d'exploitation	634	407	56 %	531	343	55 %	165	168	(2) %	135	105	28 %	54	27	96 %	48	28	75 %	1 567	1 077	45 %
Coût du risque	(266)	(282)	(6) %	(205)	(218)	(6) %	(38)	(54)	(31) %				(33)	(69)	(52) %	(15)	(19)	(23) %	(556)	(643)	(13) %
Résultat avant impôt	352	149	x 2	328	126	x 3	125	112	12 %	141	107	32 %	20	(89)	ns	33	9	x 4	998	413	x 2
Impôts sur le résultat	(73)	(45)	62 %	(78)	(20)	x 4	(33)	(27)	22 %	(29)	(25)	16 %	0	(2)	ns	(8)	(2)	x 4	(222)	(122)	82 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(0)	(6)	(94) %	(1)	(3)	(66) %	0	(0)	ns	0	(1)	ns	(3)	30	ns				(5)	21	ns
Résultat net - part du groupe	278	98	x 3	248	103	x 2	92	85	8 %	112	81	39 %	16	(61)	ns	25	7	x 4	772	312	x 2

Banque de proximité & Assurance : compte de résultat 2024

M€	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE			RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIÈRES			ASSURANCE			DIGITAL & PAIEMENTS			AUTRE RÉSEAU			BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%
Produit net bancaire	6 098	5 862	4 %	6 054	5 858	3 %	1 303	1 274	2 %	694	633	10 %	873	816	7 %	375	384	(2) %	15 397	14 828	4 %
Frais de gestion	(4 047)	(3 970)	2 %	(4 216)	(4 181)	1 %	(636)	(630)	1 %	(143)	(163)	(12) %	(646)	(652)	(1) %	(213)	(218)	(2) %	(9 902)	(9 815)	1 %
Résultat brut d'exploitation	2 051	1 892	8 %	1 838	1 677	10 %	667	644	3 %	550	470	17 %	227	164	39 %	162	166	(2) %	5 495	5 013	10 %
Coût du risque	(814)	(651)	25 %	(640)	(553)	16 %	(108)	(98)	11 %				(126)	(171)	(26) %	(62)	(33)	89 %	(1 751)	(1 505)	16 %
Résultat avant impôt	1 285	1 308	(2) %	1 200	1 125	7 %	555	545	2 %	566	475	19 %	97	(68)	ns	103	140	(26) %	3 807	3 526	8 %
Impôts sur le résultat	(307)	(329)	(7) %	(264)	(254)	4 %	(146)	(140)	4 %	(123)	(99)	24 %	(27)	(25)	9 %	(24)	(35)	(30) %	(891)	(882)	1 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(9)	(24)	(64) %	(5)	(7)	(24) %	0	(0)	ns	0	(0)	ns	(0)	49	ns				(14)	18	ns
Résultat net - part du groupe	970	954	2 %	931	864	8 %	409	405	1 %	443	376	18 %	70	(43)	ns	79	106	(25) %	2 902	2 661	9 %

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle

BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE								
	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24
M€								
Produit net bancaire	3 903	3 640	3 709	3 576	3 763	3 701	3 869	4 064
Frais de gestion	(2 497)	(2 460)	(2 359)	(2 499)	(2 547)	(2 456)	(2 403)	(2 497)
Résultat brut d'exploitation	1 406	1 180	1 350	1 077	1 217	1 245	1 467	1 567
Coût du risque	(308)	(252)	(302)	(643)	(296)	(475)	(423)	(556)
Résultat avant impôt	1 118	936	1 058	413	934	831	1 044	998
Résultat net - part du groupe	851	713	785	312	709	637	785	772

Banque de proximité & Assurance : séries trimestrielles réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne

RÉSEAU BANQUE POPULAIRE								
	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24
M€								
Produit net bancaire	1 569	1 442	1 469	1 382	1 489	1 489	1 506	1 614
Frais de gestion	(1 018)	(1 015)	(961)	(975)	(1 043)	(1 025)	(999)	(980)
Résultat brut d'exploitation	551	427	508	407	445	464	508	634
Coût du risque	(132)	(110)	(127)	(282)	(125)	(228)	(195)	(266)
Résultat avant impôt	434	328	398	149	329	290	315	352
Résultat net - part du groupe	332	240	284	98	252	210	230	278

RÉSEAU CAISSE D'EPARGNE								
	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24
M€								
Produit net bancaire	1 537	1 465	1 432	1 423	1 454	1 467	1 517	1 616
Frais de gestion	(1 066)	(1 041)	(993)	(1 081)	(1 085)	(1 038)	(1 008)	(1 084)
Résultat brut d'exploitation	470	424	440	343	368	429	509	531
Coût du risque	(136)	(84)	(115)	(218)	(100)	(176)	(159)	(205)
Résultat avant impôt	334	340	325	126	270	252	350	328
Résultat net - part du groupe	253	256	253	103	208	194	281	248

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, SEF

SOLUTIONS & EXPERTISES FINANCIERES								
M€	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24
Produit net bancaire	315	306	318	335	327	320	322	334
Frais de gestion	(157)	(151)	(154)	(167)	(162)	(154)	(151)	(169)
Résultat brut d'exploitation	158	155	164	168	166	166	171	165
Coût du risque	(6)	(19)	(18)	(54)	(24)	(22)	(24)	(38)
Résultat avant impôt	151	136	146	112	141	143	146	125
Résultat net - part du groupe	112	102	107	85	104	106	108	92

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Assurance

ASSURANCE								
M€	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24
Produit net bancaire	180	126	181	146	188	118	217	171
Frais de gestion	(43)	(37)	(42)	(41)	(42)	(25)	(40)	(36)
Résultat brut d'exploitation	137	89	139	105	146	93	177	135
Résultat avant impôt	139	93	137	107	149	99	177	141
Résultat net - part du groupe	109	83	103	81	113	92	126	112

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

DIGITAL & PAIEMENTS								
M€	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24
Produit net bancaire	205	203	209	199	215	214	218	227
Frais de gestion	(161)	(163)	(157)	(171)	(160)	(159)	(154)	(173)
Résultat brut d'exploitation	44	40	52	27	55	55	64	54
Coût du risque	(32)	(41)	(29)	(69)	(31)	(32)	(30)	(33)
Résultat avant impôt	8	(6)	19	(89)	24	22	32	20
Résultat net - part du groupe	7	(3)	13	(61)	17	16	21	16

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Autre réseau

AUTRE RÉSEAU								
M€	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24
Produit net bancaire	97	97	99	91	91	93	90	101
Frais de gestion	(51)	(52)	(52)	(63)	(55)	(55)	(51)	(53)
Résultat brut d'exploitation	46	45	47	28	37	38	39	48
Coût du risque	(2)	2	(14)	(19)	(16)	(17)	(14)	(15)
Résultat avant impôt	52	47	33	9	20	25	25	33
Résultat net - part du groupe	39	36	25	7	16	19	20	25

Global Financial Services : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
M€	T4-24	T4-23	T4-24	T4-23	T4-24	T4-23	%
Produit net bancaire	968	874	1 087	1 034	2 055	1 908	8 %
Frais de gestion	(763)	(691)	(738)	(703)	(1 501)	(1 394)	8 %
Résultat brut d'exploitation	205	183	349	331	553	514	8 %
Coût du risque	12	(12)	(98)	(62)	(86)	(73)	18 %
Quote-part résultat des entreprises MEE	0	0	12	4	12	4	x 3
Gains ou pertes sur autres actifs	0	(7)	0	(17)	0	(24)	ns
Résultat avant impôt	217	165	262	255	479	420	14 %
Résultat net - part du groupe	143	105	194	176	337	280	20 %

Global Financial Services : compte de résultat 2024 par pôles métiers

	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
M€	2024	2023	2024	2023	2024	2023	%
Produit net bancaire	3 507	3 192	4 440	4 166	7 947	7 358	8 %
Frais de gestion	(2 763)	(2 604)	(2 889)	(2 666)	(5 651)	(5 269)	7 %
Résultat brut d'exploitation	744	588	1 551	1 500	2 296	2 088	10 %
Coût du risque	14	4	(282)	(158)	(268)	(154)	73 %
Quote-part résultat des entreprises MEE	0	0	23	13	23	14	67 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	35	0	(17)	0	18	ns
Résultat avant impôt	759	627	1 293	1 338	2 051	1 966	4 %
Résultat net - part du groupe	500	425	952	977	1 452	1 402	4 %

Global Financial Services : série trimestrielle

GLOBAL FINANCIAL SERVICES								
M€	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24
Produit net bancaire	1 854	1 829	1 767	1 908	1 933	1 983	1 976	2 055
Frais de gestion	(1 305)	(1 287)	(1 283)	(1 394)	(1 368)	(1 366)	(1 415)	(1 501)
Résultat brut d'exploitation	549	542	483	514	564	617	561	553
Coût du risque	27	(91)	(17)	(73)	(58)	(82)	(41)	(86)
Résultat avant impôt	621	455	470	420	510	539	525	479
Résultat net - part du groupe	458	322	341	280	364	384	366	337

Banque de Grande Clientèle : série trimestrielle

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE								
M€	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24
Produit net bancaire	1 074	1 056	1 002	1 034	1 102	1 133	1 118	1 087
Frais de gestion	(661)	(651)	(650)	(703)	(706)	(694)	(751)	(738)
Résultat brut d'exploitation	412	405	352	331	396	439	367	349
Coût du risque	21	(90)	(28)	(62)	(54)	(91)	(39)	(98)
Résultat avant impôt	437	318	328	255	346	352	333	262
Résultat net - part du groupe	321	233	247	176	255	261	242	194

Gestion d'actifs et de fortune : série trimestrielle

GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE								
M€	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24
Produit net bancaire	781	773	764	874	830	850	858	968
Frais de gestion	(644)	(636)	(633)	(691)	(662)	(673)	(664)	(763)
Résultat brut d'exploitation	137	137	131	183	168	178	194	205
Coût du risque	6	(1)	11	(12)	(5)	9	(2)	12
Résultat avant impôt	184	136	143	165	163	187	192	217
Résultat net - part du groupe	137	89	94	105	109	123	124	143

Hors métiers : série trimestrielle

HORS MÉTIERS								
M€	T1-23	T2-23	T3-23	T4-23	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24
Produit net bancaire	57	(3)	(21)	(22)	57	(58)	46	(73)
Frais de gestion	(785)	(52)	(170)	(237)	(236)	(186)	(223)	(186)
Résultat brut d'exploitation	(728)	(55)	(191)	(259)	(179)	(244)	(176)	(259)
Coût du risque	(46)	1	0	(28)	(28)	(2)	(59)	46
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2	0	1	(9)	3	0	1	5
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	0	(0)	(0)	(6)	1	3	(8)
Résultat avant impôt	(771)	(54)	(189)	(296)	(210)	(245)	(232)	(215)
Résultat net - part du groupe	(776)	(63)	(210)	(211)	(198)	(215)	(226)	(196)

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. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. 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 cette présentation, 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 cette présentation. 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 cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 31 décembre 2024 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Informations financières intermédiaires ».

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. Pour plus d'informations, voir le chapitre 5, partie 5.1, note 2.3 « Recours à des estimations et jugement » du Document d'enregistrement universel 2023 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

En ce qui concerne les informations financières du Groupe BPCE au titre de la période close le 31 décembre 2024, 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 2023 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 décembre 2024, arrêtés par le directoire du 3 février 2025, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 5 février 2025.

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 acteur bancaire en France. Avec 100 000 collaborateurs, il est au service de 35 millions de clients dans le monde, particuliers, professionnels, entreprises, investisseurs et collectivités locales. Il est présent dans la banque de proximité et l'assurance en France avec ses deux grands réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne ainsi que la Banque Palatine et Oney. Il déploie également au niveau mondial les métiers de banque de grande clientèle avec Natixis Corporate & Investment Banking et de gestion d'actifs et de fortune avec Natixis Investment Managers. La solidité financière du Groupe est reconnue par quatre agences de notation financière avec les notes LT de rang senior préféré suivantes : Moody's (A1, perspective stable), Standard & Poor's (A+, perspective stable), Fitch (A+, perspective stable) et R&I (A+, perspective stable).

Contact presse Groupe BPCE

Christophe Gilbert : 01 40 39 66 00
mail : christophe.gilbert@bpce.fr

Relations investisseurs et analystes Groupe BPCE

François Courtois : 01 58 40 46 69
mail : bpce-ir@bpce.fr

