

Résultats du 1^{er} trimestre 2025

- Très bonnes performances financières au T1-25
- Activités commerciales dynamiques dans tous les métiers
- Exécution disciplinée du projet stratégique VISION 2030

CHIFFRES CLÉS¹

PNB de 6,3 Md€, + 10 % YoY

Performances commerciales très solides dans les activités de banque de détail et les métiers mondiaux

RBE en hausse de 21 %

Bonne maîtrise des charges et amélioration du coefficient d'exploitation à 68,2 %

Résultat net² de 910 M€, + 4 % YoY

Résultat net³ publié y compris impôt exceptionnel sur les sociétés de 835 M€

Niveaux de solvabilité et de liquidité très élevés

Ratio CET1 de 16,2 %⁴ et LCR à 151 %⁵ à fin mars 2025

MÉTIER S

BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE Revenus en forte croissance de 10 % au T1-25 sur un an, portés par la poursuite du rebond de la marge nette d'intérêt et la bonne dynamique sur les commissions ; Solide développement des fonds de commerce dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne avec **230 000 nouveaux clients**

- **Financement des territoires** : progression de 1 % des encours de crédit sur un an, atteignant **725 Md€** à fin mars 2025
- **Hausse des dépôts⁶ de 18 Md€ sur un an**, atteignant **705 Md€** à fin mars 2025
- **Assurance** : collecte brute⁷ de **4,7 Md€ en assurance vie** au T1-25. **Hausse des primes de 10 % en assurance non-vie YoY**
- **Solutions et Expertises financières** : intégration réussie de **BPCE Equipment Solutions** au premier trimestre 2025, selon les modalités et le calendrier convenus ; **BPCE est devenu le leader en Europe du leasing d'équipement**
- **Digital et Paiements** : lancement en février de **Estreem** pour construire un acteur majeur européen dans le processing des paiements

GLOBAL FINANCIAL SERVICES Forte progression des revenus, + 9 % au T1-25 YoY ; PNB trimestriel dans la **Banque de grande clientèle à un niveau record et en hausse de 13 %** ; Croissance de 3 % des revenus dans la **Gestion d'actifs** avec une poursuite de la collecte en France et aux US

- **Banque de Grande Clientèle** : revenus de **1,2 Md€ au T1-25** portés par la forte dynamique des activités de **Global Markets, + 40 % de PNB YoY en Equity et + 22 % en Fixed-income** ; hausse du PNB de 7 % pour **Global Finance**, avec le développement des activités **Real Assets**, notamment en infrastructure, Énergie ou Aviation. Croissance des **revenus de 10% dans l'Investment Banking**
- **Gestion d'actifs et de fortune** : progression de 8 % YoY des actifs sous gestions moyens de Natixis IM, atteignant **1 260 Md€ à fin mars 2025** ; collecte nette de **7 Md€ au T1-25**, soutenue notamment par les expertises **Fixed-Income** de Loomis Sayles et DNCA ; **PNB de 856 M€ en hausse de 3 % YoY**

P&L /CAPITAL⁸

Coefficient d'exploitation de 68,2 % au T1-25, en nette amélioration de 3,3 pp, grâce à des coûts d'exploitation bien maîtrisés

Politique de provisionnement prudente : coût du risque de 651 M€ au T1-25, intégrant d'une part une dotation de ~100 M€ de provision pour risques futurs S1/S2, et d'autre part un coût du risque avéré de 554 M€, soit 26 pb, en baisse de 12 % vs. T4-24

Solidité financière : ratio de CET1 à 16,2 %³ à fin mars 2025 après acquisitions ; réserves de liquidité de 304 Md€

¹ Voir les précisions méthodologiques dans les annexes ² Part du groupe hors impôt exceptionnel sur les sociétés ³ Part du groupe ⁴ Estimation à fin mars 2025, selon les règles CRR3/CRD6 applicables au 1^{er} janvier 2025, y compris le phase-in Bâle IV ⁵ Moyenne des LCR de fin de mois du T1-25 ⁶ Épargne de bilan et dépôts sur le périmètre Banque de Proximité et Assurance ⁷ Y compris traité de réassurance avec CNP Assurances ⁸ Estimation à fin mars 2025

Nicolas Namias, président du directoire de BPCE, a déclaré : « Le premier trimestre 2025 témoigne d'une très bonne performance financière du Groupe BPCE, avec un PNB en hausse de 10 % et un résultat net de 910 M€, soutenu par une forte activité commerciale dans tous nos métiers et par la poursuite du repricing de notre actif.

Avec près de 230 000 nouveaux clients, les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne démontrent leur dynamisme de conquête et leur capacité à répondre aux besoins de leurs clients dans tous les territoires. L'assurance progresse avec une collecte brute de 4,7 milliards d'euros en assurance vie, illustrant notre capacité à accompagner nos clients dans un contexte financier exigeant. Les métiers de Natixis affichent des résultats solides, avec une forte hausse de 13 % du PNB de la Banque de Grande Clientèle s'établissant à un niveau record, quand la gestion d'actifs enregistre une collecte positive de 7 milliards d'euros.

L'exécution de notre projet stratégique Vision 2030 est disciplinée, comme en témoigne l'intégration réussie de BPCE Equipment Solutions au sein du pôle Solutions et Expertises Financières, faisant de BPCE le leader en leasing d'équipement en Europe. Dans les Paiements, nous avons créé un nouvel acteur, Estreem, destiné à devenir un leader européen du processing.

Ces résultats très solides illustrent la force de notre modèle coopératif et notre capacité à exécuter Vision 2030, grâce à l'engagement de nos 100 000 collaborateurs, au service de nos clients, nos sociétaires et des territoires où nous œuvrons. Le contexte, plus que jamais, souligne la pertinence de notre projet stratégique, qui vise à accompagner tous nos clients dans les grandes transitions de ce monde, environnementale, technologique, démographique et géopolitique, pour permettre à chacun de bâtir son avenir en confiance. »

Les états financiers trimestriels du Groupe BPCE au 31 mars 2025, arrêtés par le directoire du 5 mai 2025, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance, présidé par Eric Fougère, du 6 mai 2025.

Les données 2024 ont été retraitées en pro forma (voir en annexe, le passage des données publiées aux données pro forma).

Groupe BPCE

M€ ¹	T1-25	T1-24	% variation vs. T1-24
Produit net bancaire	6 305	5 753	10 %
Frais de gestion	(4 359)	(4 151)	5 %
Résultat brut d'exploitation	1 946	1 602	21 %
Coût du risque	(651)	(382)	70 %
Résultat avant impôt	1 318	1 233	7 %
Impôts sur le résultat	(467)	(343)	36 %
Résultat net (part du Groupe)	835	875	(5) %
Impôt exceptionnel sur les sociétés	(75)		
Résultat net (part du Groupe) hors impôt exceptionnel sur les sociétés	910	875	4 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ²	68,2 %	71,5 %	(3,3) pp

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat net (part du groupe) ² 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 17 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 T1-25 par rapport au T1-24.

Le produit net bancaire du Groupe BPCE est en hausse de 10 % à 6 305 millions d'euros au T1-25 grâce à une forte activité commerciale sur tous les métiers au cours du premier trimestre 2025.

Les revenus du pôle **Banque de proximité et Assurance** (BPA) atteignent 4 140 millions d'euros, en hausse de 10 % au T1-25.

- Les **Banques Populaires** et les **Caisse d'Épargne** affichent de solides performances commerciales avec 230 000 nouveaux clients sur tous les marchés depuis le début de l'année.
- Les revenus du pôle **Solutions et Expertises Financières** (SEF) au T1-25 sont en hausse de 14 % et sont notamment portés par les métiers de Crédit-bail et le Crédit à la consommation. L'intégration de BPCE Equipment Solutions au pôle SEF s'est déroulée avec succès dans le calendrier annoncé.
- Le pôle **Assurance** enregistre des revenus en hausse de 8 % portés par BPCE Assurance qui bénéficie d'une bonne dynamique sur l'assurance vie avec 4,7 Md€ de collecte brute¹ et par Compagnie Européenne de Garanties et Cautions (CEGC).
- L'activité du pôle **Digital & Paiements** est dynamique avec, le lancement en février de Estreem pour construire un acteur majeur français et européen dans le processing des paiements.

Les revenus du pôle **Global Financial Services** (GFS) sont en hausse de 9 % au T1-25 et atteignent 2 103 millions d'euros.

- Les revenus de la **Banque de Grande Clientèle**, portés par une forte performance commerciale de tous les métiers, s'élèvent à 1 247 millions d'euros au T1-25, en hausse de 13 %.
- Le PNB du pôle **Gestion d'actifs et de fortune** s'élève à 856 millions d'euros au T1-25, en hausse de 3 %. Au T1-25, les actifs sous gestion² s'élèvent à 1 260 milliards d'euros avec une collecte nette dynamique de 7 milliards d'euros, principalement sur les produits fixed-income.

La **marge nette d'intérêt** atteint 2,3 milliards d'euros au T1-25, en hausse de 23 % sur un an et les **commissions** s'élèvent à 2,8 milliards d'euros au T1-25 et progressent de 5 % sur un an.

Les **frais de gestion** atteignent 4 359 millions d'euros au T1-25, en hausse de 5 % par rapport au T1-24, avec un effet ciseaux positif sur le premier trimestre 2025.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**³ s'améliore de 3,3 pp au T1-25 pour s'établir à 68,2 %.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 1 946 millions d'euros au T1-25 en hausse de 21 % sur un an.

Le **coût du risque du Groupe BPCE**, à - 651 millions d'euros au T1-25, est en hausse de 70 % par rapport à une faible base de comparaison au T1-24 qui incluait des reprises de provisions importantes sur les encours S1/S2. Le coût du risque des encours S3 baisse de 12 % par rapport 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 »).



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

¹ Y compris traité de réassurance avec CNP Assurances ² Gestion d'actifs : l'Europe inclut Dynamic Solutions et Vega IM ; l'Amérique du Nord inclut WCM IM ; hors Gestion de fortune

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 page 24

Au T1-25, pour le Groupe BPCE, le **montant du provisionnement des encours** s'établit à 651 millions d'encours contre 382 millions au T1-24 et se décompose ainsi :

- sur **encours sains**, 97 millions d'euros sont provisionnés au T1-25 vs. une reprise de 145 millions d'euros au T1-24,
- les dotations sur **encours dont le risque est avéré** ressortent à 554 millions d'euros au T1-25 vs. 527 millions d'euros au T1-24.

Au T1-25, le **coût du risque** ressort à **30 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle pour le **Groupe BPCE** par rapport à **18 pb** au T1-24. Il inclut une provision *forward looking* de **4 pb** sur encours sains au T1-25 vs. une reprise de 7 pb au T1-24 et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 26 pb vs. une dotation de 25 pb au T1-24.

Au T1-25, le coût du risque pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** s'établit à **28 pb**, dont une dotation sur encours sains de 1 pb (vs. une reprise de 7 pb au T1-24) et une dotation de 28 pb sur encours dont le risque est avéré vs. 23 pb au T1-24.

Le coût du risque de la **Banque de Grande Clientèle** s'élève à **32 pb**, stable vs. T1-24, dont une dotation de 28 pb sur encours sains (vs. une reprise de 2 pb au T1-24) et une dotation de 4 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 34 pb au T1-24).

Le **taux d'encours douteux** sur l'encours de crédit brut s'établit à **2,5 %** au 31 mars 2025.

Le **résultat net publié part du groupe** s'établit à 835 millions d'euros au T1-25, en baisse de 5 %.

Hors impôt exceptionnel sur les sociétés, le résultat net publié part du groupe est en hausse de 4 %. Il ressort à 910 millions d'euros au T1-25 contre 875 millions au T1-24.

L'impôt exceptionnel sur les sociétés s'élève à - 75 millions d'euros au T1-25.

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

Trajectoires de décarbonation

- **Publication de nos engagements** sur les émissions financées et sur l'accompagnement de nos clients dans leurs transitions (plan de transition dans le cadre du rapport de durabilité - CSRD)
- - 15 % de réduction des émissions de GES (Gaz à effet de serre) du groupe entre 2019 et 2024.
- **Exécution concrète de la transition énergétique** : signature d'une convention d'achat d'électricité de 20 ans avec Opale. La production d'énergie du parc éolien couvrira environ 11 % de la consommation annuelle du groupe, alimentant ses data centers, immeubles de bureaux et succursales bancaires.

Des solutions à impact pour nos clients

- Prêt Impact Immobilier
Les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne encouragent l'amélioration de la performance énergétique des logements en intégrant l'impact dans leurs crédits immobiliers
- Plan d'Épargne Avenir Climat
Les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne, premières banques à proposer le Plan d'Épargne Avenir Climat (PEAC) : nouvelle solution d'épargne pour les jeunes leur permettant de se constituer une épargne et d'investir dans la transition écologique
- Natixis a agi en tant que coordinateur et acheteur pour le premier *Blue Repo* du marché avec garantie durable avec Banco do Brasil.
Natixis : est classé premier coordinateur mondial du développement durable en 2024 (*Environmental Finance*).

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 2025 est estimé à 16,2 %¹** et reste inchangé par rapport au trimestre précédent. Il intègre les impacts suivants :

- de la mise en réserve des résultats : + 18 pb ;
- de la variation des risques pondérés : + 14 pb ;
- de l'émission nette de parts sociales : + 1 pb ;
- de la distribution prévisionnelle liée aux parts sociales en 2025 : - 16 pb,
- de l'impact Bâle IV : + 36 pb,
- de l'impact des acquisitions : - 48 pb
- des variations autres : +1 pb ;

Le Groupe BPCE dispose d'un coussin estimé de 18,7 milliards d'euros au-dessus du seuil d'activation du montant maximal distribuable concernant les fonds propres (**MDA**) à fin mars 2025, en tenant compte des exigences prudentielles fixées par la BCE applicables au 1^{er} avril 2025.

3.2 Ratio de TLAC

La capacité totale d'absorption des pertes (TLAC, pour *Total Loss-Absorbing Capacity*) estimée au 31 mars 2025 s'élève à 126,1 milliards d'euros. Le ratio de TLAC en pourcentage des risques pondérés est estimé à 28,0 %² à fin mars 2025 (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^{er} avril 2025 de 22,4 %.

3.3 Ratio de MREL

Exprimé en pourcentage des risques pondérés au 31 mars 2025, le ratio de MREL subordonné estimé (sans prise en compte de dette de rang senior préféré pour calculer ce ratio) et le ratio de MREL total estimé du Groupe BPCE s'établissent à 28,0 %² et 34,7 % très au-dessus des exigences minimales, fixées par le SRB au 1^{er} avril 2025, de respectivement 22,4 %³ et 27,3 %³.

3.4 Ratio de levier

Au 31 mars 2025, 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 au-dessus des exigences règlementaires de 100 %, à 151 % en moyenne mensuelle au 1^{er} trimestre 2025.

Le montant des réserves de liquidité atteint 304 milliards d'euros à fin mars 2025, 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 : 53 % du programme 2025 réalisé au 25 avril 2025

Pour 2025, la taille du programme de refinancement MLT hors placements privés structurés et Asset-Backed Securities (ABS) est fixée à 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 25 avril 2025, le Groupe BPCE a levé 12,1 milliards d'euros hors placements privés structurés et ABS (53 % du programme de 23 milliards d'euros) :

- 7,5 milliards d'euros de contribution au TLAC : 1,7 milliard d'euros de Tier 2 (87 % des besoins) et 5,8 milliards d'euros de senior non préféré (73 % des besoins) ;
- 4,3 milliards d'euros de covered bonds (43 % des besoins).

Les levées d'ABS s'élèvent à 3,6 milliards d'euros au 25 avril 2025, soit 45 % de l'objectif.

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

¹ Estimation au 31 mars 2025 selon les règles CRR3/CRD6 applicables au 1^{er} janvier 2025, y compris le phase-in Bâle IV 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 T1-25 par rapport au T1-24.

4.1 Banque de proximité et Assurance

M€ ¹	T1-25	% variation vs. T1-24
Produit net bancaire	4 140	10 %
Frais de gestion	(2 642)	4 %
Résultat brut d'exploitation	1 498	23 %
Coût du risque	(533)	80 %
Résultat avant impôt	973	4 %
Éléments exceptionnels	(33)	34 %
Résultat avant impôt sous-jacent²	1 007	5 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	63,0 %	(4,0) pp

A fin mars 2025, les **encours de crédits** augmentent de 1 %, atteignent 725 milliards d'euros. Les crédits à l'habitat à 401 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 mars 2025, les **encours d'épargne** de bilan s'établissent à 705 milliards d'euros, soit une augmentation de 18 milliards d'euros sur un an, avec une hausse des comptes à terme de 1 % et de 4 % sur un an des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de proximité et Assurance augmente de 10 % au T1-25 pour atteindre 4 140 millions d'euros. Au T1-25, cette croissance reflète le bon niveau d'activité des réseaux, avec une hausse des revenus de **9 %** pour le réseau **Banque Populaire** et de **11 %** 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 et le crédit à la consommation. Les revenus au T1-25 ont augmenté de 14 % comprenant 1 mois de revenus de BPCE Equipment Solutions qui a été intégré le 1^{er} mars 2025.

Dans l'**Assurance**, les primes⁴ augmentent de 1 % au T1-25, soutenues à la fois par l'assurance vie & prévoyance et par CEGC. Le pôle **Digital et Paiements** enregistre une hausse de ses revenus de 7 % au T1-25.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés au T1-25. Ils atteignent 2 642 millions d'euros, en hausse de 4 %.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** est en baisse de 4 pp au T1-25, à 63,0 %.

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle est en hausse de 23 % au T1-25 à 1 498 millions d'euros et bénéficie d'un fort effet ciseau positif.

Le **coût du risque** s'élève à – 533 millions d'euros au T1-25 en hausse de 80 %, dont 61 % concernent les encours sains (S1/S2).

Le **résultat avant impôt** du pôle s'élève à 973 millions d'euros au T1-25, en hausse de 4 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 1 007 millions d'euros au T1-25, en hausse de 5 %.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ; les données 2024 sont pro forma de l'intégration de CEGC 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 Y compris traité de réassurance avec CNP Assurances

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	T1-25	% variation vs. T1-24
Produit net bancaire	1 622	9 %
Frais de gestion	(1 080)	3 %
Résultat brut d'exploitation	542	22 %
Coût du risque	(216)	73 %
Résultat avant impôt	330	0 %
Éléments exceptionnels	(12)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	342	0 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	65,8 %	(3,5) pp

L'activité est dynamique et les taux clients sont en bonne adéquation pour tous les types de segment de clientèle.

Les **encours de crédits** sont stables sur un an pour s'établir à 301 milliards d'euros à fin mars 2025.

Les **encours d'épargne de bilan** augmentent de 6 milliards d'euros sur un an à fin mars 2025, avec des comptes à terme qui diminuent de 5 % sur un an, et des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés qui progressent de 3 % sur un an.

Au T1-25, le produit net bancaire s'établit à 1 622 millions d'euros, en hausse de 9 % sur un an intégrant :

- une hausse de 17 % de la marge nette d'intérêt ^{4,5} sur un an, à 854 millions d'euros
- et une hausse de 3 % des commissions⁵ sur un an, à 737 millions d'euros.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés, en hausse limitée de 3 % au T1-25, et s'élèvent à 1 080 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 3,5 pp au T1-25, pour s'établir à 65,8 %.

Le **résultat brut d'exploitation** est en augmentation de 22 % à 542 millions d'euros au T1-25 avec un effet ciseau positif.

Le **coût du risque** s'établit à – 216 millions d'euros au T1-25 en hausse de 73 %. Le coût du risque sur encours dont le risque est avéré atteint 225 millions d'euros, en augmentation limitée de 20 % sur l'année.

Le **résultat avant impôt** ressort à 330 millions d'euros au T1-25, stable sur un an.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 342 millions d'euros au T1-25, stable sur un an.

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'Épargne

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

M€ ¹	T1-25	% variation vs. T1-24
Produit net bancaire	1 614	11 %
Frais de gestion	(1 112)	2 %
Résultat brut d'exploitation	502	36 %
Coût du risque	(228)	129 %
Résultat avant impôt	274	1 %
Éléments exceptionnels	(16)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	290	3 %
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent³</i>	<i>67,9 %</i>	<i>(5,9) pp</i>

L'activité est dynamique, les taux clients ont une bonne adéquation pour tous les types de segment de clientèle et la collecte est positive.

Les **encours de crédits** augmentent de 1 % sur un an pour s'établir à 378 milliards d'euros à fin mars 2025.

Les **encours d'épargne de bilan** augmentent de 10 milliards d'euros sur un an, avec une progression des comptes à terme (+ 7 %) et une hausse des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés (+ 4 %).

Le **produit net bancaire** est en hausse de 11 % et s'établit à 1 614 millions d'euros au T1-25, intégrant :

- une hausse de 24 % de la marge nette d'intérêt^{4,5} sur un an, à 706 millions d'euros
- et une hausse de 5 % des commissions⁵ sur un an, à 853 millions d'euros.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés, en hausse limitée de 2 % au T1-25, et s'élèvent à 1 112 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 5,9 pp pour s'établir à 67,9 % au T1-25.

Le **résultat brut d'exploitation** est en augmentation de 36 % à 502 millions d'euros au T1-25 avec un effet ciseau positif.

Le **coût du risque** s'établit à - 228 millions d'euros au T1-25 en hausse de 129 %. Le coût du risque sur encours dont le risque est avéré atteint 218 millions d'euros, en légère hausse de 18 % sur l'année.

Le **résultat avant impôt** ressort à 274 millions d'euros au T1-25, en hausse de 1 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 290 millions d'euros au T1-25, 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 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	T1-25	% variation vs. T1-24
Produit net bancaire	327	14 %
Frais de gestion	(177)	16 %
Résultat brut d'exploitation	150	12 %
Coût du risque	(38)	57 %
Résultat avant impôt	112	3 %
Éléments exceptionnels	(2)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	114	4 %
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent³</i>	<i>53,8 %</i>	<i>(0,4) pp</i>

La dynamique commerciale est toujours solide 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 5 % au T1-25 sur un an.

Le pôle maintient son accompagnement fort des entreprises dans un environnement incertain avec une bonne dynamique globale des activités BPCE Leasing (+ 9 % de hausse des encours moyens totaux, dont + 14 % sur le crédit-bail mobilier) et une bonne activité de conquête de nouveaux clients en affacturage (+ 7 % vs. T1-24).

Dans un contexte toujours difficile, les métiers liés au logement et à l'immobilier sont résilients au T1-25 vs. T1-24 avec une augmentation de 5 % des encours moyens financés sur SOCFIM portée par l'activité moyen long terme.

L'intégration de BPCE Equipment Solutions a été réalisée avec succès au 1er mars 2025.

Le produit net bancaire du pôle Solutions et Expertises financières **augmente de 14 %** à 327 millions d'euros au T1-25, comprenant 1 mois de revenus de BPCE Equipment Solutions.

Les **frais de gestion** s'élèvent à 177 millions d'euros au T1-25.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 0,4 pp au T1-25 à 53,8 %.

Le **résultat brut d'exploitation**, augmente de 12 % au T1-25 à 150 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 38 millions d'euros au T1-25, en hausse de 57 %.

Le **résultat avant impôt** est en hausse de 3 % et ressort à 112 millions d'euros au T1-25.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en hausse de 4 % au T1-25 et s'élève à 114 millions d'euros.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ; les données T1-24 ont été retraitées en pro forma suite au transfert de CEGC 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 BPCE Assurance et CEGC.

M€ ²	T1-25	% variation vs. T1-24
Produit net bancaire	247	8 %
Frais de gestion ³	(47)	(6) %
Résultat brut d'exploitation	199	12 %
Résultat avant impôt	200	11 %
Éléments exceptionnels	(1)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent⁴	202	12 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ⁵	18,7 %	(3,4) pp

Au T1-25, l'activité reste dynamique en Assurance vie & prévoyance et pour CEGC. Au T1-25, les primes⁶ sont en hausse de 1 %, à 5,7 milliards d'euros avec une légère baisse de 1 % pour l'Assurance vie et Prévoyance, une augmentation de 10 % pour l'Assurance dommages et une hausse de 19 % pour CEGC.

Les **actifs sous gestion**⁶ en Assurance-vie s'élèvent à 116,4 milliards d'euros à fin mars 2025 grâce à une forte collecte nette positive aussi bien en fonds euro qu'en unités de compte. Depuis fin décembre 2024, les actifs en Assurance-vie progressent de 3 %, portés par une collecte nette positive de 2,8 milliards d'euros. La collecte brute⁶ en Assurance-vie s'élève à 4,7 milliards d'euros au T1-25. Les unités de compte représentent 52 % de la collecte⁶ à fin mars 2025.

Les activités Dommages et Cautions progressent de 11 % sur un an, avec une forte croissance du chiffre d'affaires (Cautions + 19 % et Dommages + 10 %).

Le taux de protection du particulier (IARD, Santé et Prévoyance) s'élève à 43,9 % à fin février 2025 (+0,2 pp depuis fin décembre 2024).

Le taux de protection du professionnel (IARD, Santé et Prévoyance) s'élève à 32,0 % à fin février 2025 (+0,7 pp depuis fin décembre 2024).

Le taux de pénétration Particuliers CEGC s'élève à 67,6 % pour les BP et à 86,1 % pour les CE à fin février 2025.

Le **produit net bancaire** augmente de 8 % au T1-25 et s'établit à 247 millions d'euros.

Les **frais de gestion**³ baissent de 6 %⁴ sur un an au T1-25 à 47 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**⁴ s'établit au T1-25 à 18,7 % en amélioration de 3,4 pp.

Avec des effets ciseaux positifs au T1-25, le **résultat brut d'exploitation** est en hausse de 12 %

Le **résultat avant impôt** s'élève à 200 millions d'euros au T1-25, soit + 11 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent**⁴ s'élève à 202 millions d'euros au T1-25 (+ 12 %).

¹ BPCE Assurances et CEGC ² Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ; les données Q1-24 sont pro forma de l'intégration de CEGC 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 Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels ⁵ Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents ⁶Y compris traité de réassurance avec CNP Assurances

4.1.5 Digital & Paiements

M€ ¹	T1-25	% variation vs. T1-24
Produit net bancaire	229	7 %
Frais de gestion	(167)	5 %
Résultat brut d'exploitation	62	13 %
Coût du risque	(31)	(2) %
Résultat avant impôt	34	44 %
Éléments exceptionnels	(2)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	36	45 %
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent³</i>	<i>71,7 %</i>	<i>(2,5) pp</i>

Digital et IA

A fin mars 2025, 8,2 millions de clients actifs utilisent les services digitaux des applications mobiles (+ 6 % sur un an).

Plus de 200 000 ventes ont été initiées par des canaux digitaux depuis le début de l'année 2025.

Le NPS digital des clients B2C sur les applications mobiles à la fin mars 2025 est toujours supérieur à 50.

Un nouvel assistant IA a été intégré dans les applications mobiles.

40 000 collaborateurs sont utilisateurs actifs de la solution IA générative interne soit 40% du total des collaborateurs du groupe.

Paiements

Le **produit net bancaire** est en croissance de 5 % au T1-25. Les **frais de gestion** contrôlés sont en hausse de 3 % au T1-25 tout en investissant dans des projets stratégiques.

Dans les activités de **Paiement Solutions**, le nombre de transactions par carte a augmenté de 3 % sur un an, la croissance des paiements instantanés (+ 82 % sur un an) continue et le déploiement des terminaux POS Android (x 2 sur un an).

Oney Bank

Le **produit net bancaire** est en hausse de 9 % au T1-25 du fait de l'amélioration des taux de marge et de l'effet du repricing des actifs. Les encours de crédit augmentent de 4 % avec une solide production réalisée en Europe hors France (+ 18 % en volume sur un an).

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 0,9 pp avec un contrôle strict des dépenses courantes permettant des investissements dans le numérique et le développement.

La baisse du **coût du risque** au T1-25 (-3 % sur un an) confirme les impacts positifs des plans d'action.

Le produit net bancaire du pôle Digital & Paiements, augmente de 7 %, au T1-25, pour s'établir à 229 millions d'euros.

Les **frais de gestion** du pôle sont en hausse de 5 % au T1-25, à 167 millions d'euros.

Il en résulte une amélioration de 2,5 pp du **coefficient d'exploitation sous-jacent³** à 71,7 % au T1-25.

Le **résultat brut d'exploitation**, bénéficiant d'un effet ciseaux positif, enregistre une hausse de 13 % au T1-25.

Le **coût du risque** diminue de 2 % au T1-25 à - 31 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'élève au T1-25 à 34 millions d'euros, en hausse de 44 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est de 36 millions d'euros au T1-25, en hausse de 45 %.

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 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	T1-25	% variation vs. T1-24	% variation change constant
Produit net bancaire	2 103	9 %	8 %
<i>dont BGC</i>	1 247	13 %	12 %
<i>dont Gestion d'actifs et de fortune</i>	856	3 %	1 %
Frais de gestion	(1 473)	8 %	6 %
<i>dont BGC</i>	(790)	12 %	11 %
<i>dont Gestion d'actifs et de fortune</i>	(682)	3 %	1 %
Résultat brut d'exploitation	630	12 %	10 %
Coût du risque	(72)	23 %	
Résultat avant impôts	570	12 %	
Éléments exceptionnels	1	ns	
Résultat avant impôt sous-jacent²	571	12 %	
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	70,0 %	(0,8) pp	

Les **revenus de GFS** augmentent de 9 % au T1-25, et s'établissent à 2 103 millions d'euros (+ 8 % à change constant). Cette évolution s'explique par de solides performances de tous les métiers mondiaux.

Les **revenus de la Banque de Grande Clientèle** ont, au T1-25, progressé de 13 % pour atteindre 1 247 millions d'euros, grâce notamment à la forte performance sur un an des activités de *Global Markets* + 26 %, de *Global Finance* + 7 % et d'Investment Banking et M&A.

Au T1-25, les **revenus de la Gestion d'actifs et de fortune** augmentent de 1 % à change constant et atteignent 856 millions d'euros, principalement grâce à une base d'actifs pour les commissions de gestion plus élevées sur un an (+ 4 % à change constant). Les actifs sous gestion⁴ s'élèvent à 1 260 milliards d'euros à fin mars 2025 avec une collecte nette positive.

Les **frais de gestion de GFS** augmentent de 8 % au T1-25 à 1 473 millions d'euros (+ 6 % à change constant). Cette hausse des charges est en ligne avec la croissance des revenus et conduit à un effet ciseaux positif au T1-25.

Au T1-25, les **frais de gestion de la Banque de Grande Clientèle** ont augmenté de 12 % en ligne avec l'évolution des revenus. Ceux de la **Gestion d'Actifs et de Fortune** ont augmenté de 1 % à change constant au T1-25.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** ressort à 70,0 % au T1-25, en baisse de 0,8 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 12 % au T1-25 à 630 millions d'euros (+ 10 % à change constant).

Le **coût du risque** augmente de 23 % au T1-25, à - 72 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** augmente de 12 % au T1-25 à 570 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** du T1-25 est de 571 millions d'euros, en hausse de 12 %.

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

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	T1-25	% variation vs. T1-24
Produit net bancaire	1 247	13 %
Frais de gestion	(790)	12 %
Résultat brut d'exploitation	457	15 %
Coût du risque	(62)	16 %
Résultat avant impôt	400	16 %
Éléments exceptionnels	(1)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	401	16 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	63,3 %	(0,7) pp

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de Grande Clientèle est en hausse de 13 % au T1-25, et atteint un niveau record à 1 247 millions d'euros, porté par tous les métiers.

Les **revenus de Global Markets** sont en hausse de 26 % à 675 millions d'euros au T1-25. Les revenus de FIC-T sont en hausse de 22 %, à 463 millions d'euros au T1-25, portés par une activité très dynamique sur les segments Crédit, Change et matières premières bénéficiant d'une volatilité élevée. Les revenus de l'activité *Equity* s'établissent à 202 millions d'euros au T1-25, soit + 40 %, portés par la forte activité commerciale du métier Global Securities Financing et des Dérivés actions (+14 % sur un an).

Les **revenus de Global Finance** sont en hausse de 7 % à 436 M€ au T1-25, grâce à la dynamique des activités Real Assets : infrastructures & ressources naturelles (+ 67 % sur un an), Immobilier & hôtellerie (x 2,2 sur un an) et Aviation (x 1,9 sur un an).

Les activités d'**Investment Banking** avec des revenus à 85 millions d'euros au T1-25 sont en hausse de 10 %, portés par les métiers SECM et Acquisition & Strategic Finance. Les métiers du **M&A** enregistrent des revenus à 56 millions d'euros, en hausse de 4 % sur un an.

Les **frais de gestion** à 790 millions d'euros au T1-25 sont en hausse de 12 %, en ligne avec l'évolution des revenus.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** diminue de 0,7 pp pour atteindre 63,3 % au T1-25.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 15 % au T1-25 à 457 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 62 millions d'euros, en hausse de 16 %, au T1-25.

Le **résultat avant impôt** est en hausse de 16 % à 400 millions d'euros au T1-25.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en hausse de 16 % à 401 millions d'euros au T1-25.

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	T1-25	% variation vs. T1-24
Produit net bancaire	856	3 %
Frais de gestion	(682)	3 %
Résultat brut d'exploitation	173	3 %
Résultat avant impôt	170	4 %
Éléments exceptionnels	0	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	170	4 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	79,7 %	stable

En Gestion d'actifs, les **actifs sous gestion**⁴ atteignent 1 260 milliards d'euros à fin mars 2025, porté par une collecte nette positive et enregistrant un effet de change négatif significatif.

La **collecte nette** en Gestion d'actifs⁴ atteint 7 milliards d'euros à fin mars 2025 principalement grâce aux produits *fixed income* de Loomis Sayles et DNCA.

Les **actifs ESG** représentent 40 % des actifs sous gestion à fin mars 2025.

Les **revenus** de la **gestion d'actif** augmentent de 1 % sur un an grâce à des actifs sous gestion moyens plus élevés (+ 8% sur un an) en partie neutralisés par des niveaux de taux de marges inférieurs compte tenu de la part croissante du fixed income dans le mix produit.

En Gestion d'actifs⁴, au T1-25, le **taux de commission total** (hors commissions de surperformance) s'élève à 24,9 pb (- 0,9 pb sur un an) et à 34,5 pb hors gestion d'actifs assuranciers (- 1,8 pb).

Le **produit net bancaire** du pôle Gestion d'actifs et de fortune augmente de 3 % au T1-25 pour s'établir à 856 millions d'euros.

Les **frais de gestion** s'établissent à 682 millions d'euros, en hausse de 3 % au T1-25.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**³ reste stable au T1-25, pour s'établir à 79,7 %.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 173 millions d'euros au T1-25, en hausse de 3 %.

Le **résultat avant impôt** ressort à 170 millions d'euros au T1-25, en hausse de 4 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent**² est en hausse de 4 %, à 170 millions d'euros au T1-25.

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 2024 sont présentées pro forma de la réaffectation sectorielle d'activités, dont principalement celle le transfert de CEGC du pôle SEF vers le pôle Assurance.

Les principales évolutions impactent les pôles SEF, Assurance, BPA, GFS et le Hors métiers.

Les données 2024 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 2024 publié aux données 2024 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 document d'enregistrement universel 2024, 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 III / CRD VI, 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 III / CRD VI. 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

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 CRR III / CRD VI applicables.
- Fonds propres additionnels de catégorie 1 conformément aux règles CRR III / CRD VI applicables.
- Fonds propres de catégorie 2 conformément aux règles CRR III / CRD VI applicables.
- Passifs subordonnés non reconnus dans les 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.

Veillez 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.

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.

Le nombre de ventes cumulées issues du digital mesure la performance des nouveaux parcours digitaux et totalise le nombre de souscriptions et ouvertures de comptes initiées par le digital comme par exemple : crédits particuliers, Assurance IARD (MRH, Auto et 2 roues) ; livrets d'Epargne (LEP, livrets jeune, livrets A, livrets de développement durables, PEL...), PERI ainsi que le nombre d'entrées en relation particuliers et entreprises individuelles etc...

Passage aux données pro forma 2024

SEF	T1-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	327	(162)	141	(38)	104
Réaffectation sectorielle	(40)	9	(32)	8	(24)
Chiffres pro forma	287	(153)	109	(29)	80

ASSURANCE	T1-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	188	(42)	149	(36)	113
Réaffectation sectorielle	40	(9)	32	(8)	24
Chiffres pro forma	228	(50)	181	(44)	136

GLOBAL FINANCIAL SERVICES	T1-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	1 933	(1 368)	510	(133)	364
Réaffectation sectorielle	(1)	1			
Chiffres pro forma	1 931	(1 367)	509	(132)	364

BANQUE DE GRANDE CLIENTELE	T1-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	1 102	(706)	346	(89)	255
Réaffectation sectorielle	(1)	1			
Chiffres pro forma	1 101	(705)	346	(89)	255

HORS METIERS	T1-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	57	(236)	(210)	12	(198)
Réaffectation sectorielle	1	(1)			
Chiffres pro forma	58	(237)	(210)	12	(198)

SEF	T2-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	320	(154)	143	(37)	106
Réaffectation sectorielle	(40)	8	(31)	8	(23)
Chiffres pro forma	280	(145)	112	(29)	83

ASSURANCE	T2-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	118	(25)	99	(7)	92
Réaffectation sectorielle	40	(8)	31	(8)	23
Chiffres pro forma	157	(34)	130	(15)	115

GLOBAL FINANCIAL SERVICES	T2-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	1 983	(1 366)	539	(141)	384
Réaffectation sectorielle	(1)	1			
Chiffres pro forma	1 982	(1 365)	538	(140)	384

BANQUE DE GRANDE CLIENTELE	T2-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	1 133	(694)	352	(90)	261
Réaffectation sectorielle	(1)	1			
Chiffres pro forma	1 132	(693)	352	(90)	261

HORS METIERS	T2-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	(58)	(186)	(245)	30	(215)
Réaffectation sectorielle	1	(1)			
Chiffres pro forma	(57)	(187)	(245)	30	(214)

SEF	T3-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	322	(151)	146	(38)	108
Réaffectation sectorielle	(41)	10	(32)	8	(24)
Chiffres pro forma	280	(142)	114	(30)	84

ASSURANCE	T3-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	217	(40)	177	(51)	126
Réaffectation sectorielle	41	(10)	32	(8)	24
Chiffres pro forma	258	(50)	209	(59)	150

GLOBAL FINANCIAL SERVICES	T3-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	1 976	(1 415)	525	(137)	366
Réaffectation sectorielle	(1)	1			
Chiffres pro forma	1 975	(1 414)	524	(137)	366

BANQUE DE GRANDE CLIENTELE	T3-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	1 118	(751)	333	(85)	242
Réaffectation sectorielle	(1)	1			
Chiffres pro forma	1 117	(750)	333	(85)	242

HORS METIERS	T3-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	46	(223)	(232)	5	(226)
Réaffectation sectorielle	1	(1)			
Chiffres pro forma	48	(224)	(232)	5	(226)

SEF	T4-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	334	(169)	125	(33)	92
Réaffectation sectorielle	(43)	10	(31)	8	(23)
Chiffres pro forma	291	(160)	94	(25)	69

ASSURANCE	T4-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	171	(36)	141	(29)	112
Réaffectation sectorielle	43	(10)	31	(8)	23
Chiffres pro forma	215	(46)	172	(37)	135

GLOBAL FINANCIAL SERVICES	T4-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	2 055	(1 501)	479	(124)	337
Réaffectation sectorielle					
Chiffres pro forma	2 055	(1 501)	479	(124)	337

BANQUE DE GRANDE CLIENTELE	T4-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	1 087	(738)	262	(65)	194
Réaffectation sectorielle					
Chiffres pro forma	1 087	(738)	262	(65)	194

HORS METIERS	T4-24				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
M€					
Chiffres publiés	(73)	(186)	(215)	19	(196)
Réaffectation sectorielle					
Chiffres pro forma	(73)	(186)	(215)	19	(196)

Résultats TI-25 & TI-24 : 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 TI-25 publié	6 305	(4 359)	(651)	6	1 318	835
	Coûts de transformation et de restructuration		(61)	(47)		(106)	(76)
	Cessions					(1)	(1)
	Contribution exceptionnelle d'impôt						(75)
	Résultats TI-25 hors éléments exceptionnels	6 305	(4 298)	(604)	6	1 425	986

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 TI-24 pro forma	5 753	(4 151)	(382)	0	1 233	875
	Coûts de transformation et de restructuration	1	(38)			(38)	(28)
	Cessions				(1)	(1)	(1)
	Résultats TI-24 pro forma hors éléments exceptionnels	5 752	(4 113)	(382)	1	1 272	904

Résultats TI-25 & TI-24 : coefficient d'exploitation sous-jacent

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
TI-25 - Chiffres publiés	6 305	(4 359)	
Impact des éléments exceptionnels		(61)	
TI-25 - Chiffres sous-jacents	6 305	(4 298)	68,2 %

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
TI-24 - Chiffres pro forma	5 753	(4 151)	
Impact des éléments exceptionnels	(1)	(38)	
TI-24 - Chiffres pro forma sous-jacents	5 752	(4 113)	71,5 %

Groupe BPCE : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

M€	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
	T1-25	T1-24	T1-25	T1-24 pf	T1-25	T1-24 pf	T1-25	T1-24	%
Produit net bancaire	4 140	3 763	2 103	1 931	62	58	6 305	5 753	10 %
Frais de gestion	(2 642)	(2 547)	(1 473)	(1 367)	(244)	(237)	(4 359)	(4 151)	5 %
Résultat brut d'exploitation	1 498	1 217	630	564	(182)	(178)	1 946	1 602	22 %
Coût du risque	(533)	(296)	(72)	(58)	(46)	(28)	(651)	(382)	70 %
Résultat avant impôt	973	934	570	509	(226)	(210)	1 318	1 233	7 %
Impôts sur le résultat	(250)	(223)	(143)	(132)	(75)	12	(467)	(343)	36 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(4)	(2)	(11)	(13)	0	0	(15)	(15)	1 %
Résultat net – part du groupe	720	709	416	364	(300)	(198)	835	875	(5) %

Groupe BPCE : série trimestrielle

GROUPE BPCE					
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25
Produit net bancaire	5 753	5 626	5 892	6 046	6 305
Frais de gestion	(4 151)	(4 008)	(4 041)	(4 184)	(4 359)
Résultat brut d'exploitation	1 602	1 618	1 851	1 862	1 946
Coût du risque	(382)	(560)	(523)	(596)	(651)
Résultat avant impôt	1 233	1 124	1 336	1 262	1 318
Résultat net - part du groupe	875	806	925	913	835

Groupe BPCE : Bilan consolidé
ACTIF

M€

	31/03/2025	31/12/2024
Caisse, Banques Centrales	129 794	133 186
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	228 676	230 521
Instruments dérivés de couverture	6 729	7 624
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	60 522	57 166
Titres de dette au coût amorti	27 542	27 021
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	117 492	115 862
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	866 095	851 843
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(1 658)	(856)
Placements financiers des activités d'assurance	118 609	115 631
Contrats d'assurance émis - Actif	1 121	1 134
Contrats de réassurance cédés - Actif	9 261	9 320
Actifs d'impôts courants	717	640
Actifs d'impôts différés	4 174	4 160
Comptes de régularisation et actifs divers	15 614	16 444
Actifs non courants destinés à être cédés	1	438
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2 225	2 146
Immeubles de placement	759	733
Immobilisations corporelles	6 447	6 085
Immobilisations incorporelles	1 238	1 147
Ecarts d'acquisition	4 363	4 312
TOTAL ACTIF	1 599 722	1 584 558

PASSIF

M€

	31/03/2025	31/12/2024
Banques Centrales	4	1
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	216 172	218 963
Instruments dérivés de couverture	13 431	14 260
Dettes représentées par un titre	297 709	304 957
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	81 883	69 953
Dettes envers la clientèle	730 212	723 090
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	69	14
Contrats d'assurance émis - Passif	120 041	117 551
Contrats de réassurance cédés - Passif	148	119
Passifs d'impôts courants	2 330	2 206
Passifs d'impôts différés	1 394	1 323
Comptes de régularisation et passifs divers	24 864	20 892
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédées	0	312
Provisions	4 767	4 748
Dettes subordonnées	18 151	18 401
Capitaux propres	88 547	87 768
Capitaux propres part du Groupe	87 892	87 137
Participations ne donnant pas le contrôle	655	630
TOTAL PASSIF	1 599 722	1 584 558

Groupe BPCE : Tableau de variation des capitaux propres

M€	Capitaux propres part du groupe
1^{er} Janvier 2025	87 137
Distributions	0
Variation capital (parts sociales)	235
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(8)
Résultat	835
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	(242)
Plus et moins-values reclassées en réserves	(4)
Autres	(61)
31 mars 2025	87 892

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		
	T1-25	T1-24	%	T1-25	T1-24	%	T1-25	T1-24pf	%	T1-25	T1-24pf	%	T1-25	T1-24	%	T1-25	T1-24	%	T1-25	T1-24	%
Produit net bancaire	1 622	1 489	9 %	1 614	1 454	11 %	327	287	14 %	247	228	8 %	229	215	7 %	101	91	11 %	4 140	3 763	10 %
Frais de gestion	(1 080)	(1 043)	4 %	(1 112)	(1 085)	3 %	(177)	(153)	16 %	(47)	(50)	(6) %	(167)	(160)	5 %	(59)	(55)	7 %	(2 642)	(2 547)	4 %
Résultat brut d'exploitation	542	445	22 %	502	368	36 %	150	134	12 %	199	178	12 %	62	55	13 %	43	37	17 %	1 498	1 217	23 %
Coût du risque	(216)	(125)	73 %	(228)	(100)	X 2	(38)	(24)	57 %	0	0	0	(31)	(31)	(2) %	(21)	(16)	29 %	(533)	(296)	80 %
Résultat avant impôt	330	329	0 %	274	270	1 %	112	109	3 %	200	181	11 %	34	24	44 %	22	20	8 %	973	934	4 %
Impôts sur le résultat	(91)	(74)	23 %	(63)	(62)	1 %	(30)	(29)	3 %	(49)	(44)	9 %	(12)	(9)	33 %	(5)	(5)	11 %	(250)	(223)	12 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(4)	(3)	23 %	(1)	(1)	(15) %	0	0	0	0	0	0	1	2	(66) %	0	0	0	(4)	(2)	X 2
Résultat net - part du groupe	235	252	(7) %	211	208	1 %	82	80	3 %	152	136	11 %	23	17	35 %	17	16	7 %	720	709	2 %

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle

BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE					
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25
Produit net bancaire	3 763	3 701	3 869	4 064	4 140
Frais de gestion	(2 547)	(2 456)	(2 403)	(2 497)	(2 642)
Résultat brut d'exploitation	1 217	1 245	1 467	1 567	1 498
Coût du risque	(296)	(475)	(423)	(556)	(533)
Résultat avant impôt	934	831	1 044	998	973
Résultat net - part du groupe	709	637	785	772	720

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

RÉSEAU BANQUE POPULAIRE					
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25
Produit net bancaire	1 489	1 489	1 506	1 614	1 622
Frais de gestion	(1 043)	(1 025)	(999)	(980)	(1 080)
Résultat brut d'exploitation	445	464	508	634	542
Coût du risque	(125)	(228)	(195)	(266)	(216)
Résultat avant impôt	329	290	315	352	330
Résultat net - part du groupe	252	210	230	278	235

RÉSEAU CAISSE D'EPARGNE					
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25
Produit net bancaire	1 454	1 467	1 517	1 616	1 614
Frais de gestion	(1 085)	(1 038)	(1 008)	(1 084)	(1 112)
Résultat brut d'exploitation	368	429	509	531	502
Coût du risque	(100)	(176)	(159)	(205)	(228)
Résultat avant impôt	270	252	350	328	274
Résultat net - part du groupe	208	194	281	248	211

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, SEF

SOLUTIONS & EXPERTISES FINANCIERES					
M€	T1-24pf	T2-24pf	T3-24pf	T4-24pf	T1-25
Produit net bancaire	287	280	280	291	327
Frais de gestion	(153)	(145)	(142)	(160)	(177)
Résultat brut d'exploitation	134	135	139	131	150
Coût du risque	(24)	(22)	(24)	(38)	(38)
Résultat avant impôt	109	112	114	94	112
Résultat net - part du groupe	80	83	84	69	82

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Assurance

ASSURANCE					
M€	T1-24pf	T2-24pf	T3-24pf	T4-24pf	T1-25
Produit net bancaire	228	157	258	215	247
Frais de gestion	(50)	(34)	(50)	(46)	(47)
Résultat brut d'exploitation	178	124	209	169	199
Résultat avant impôt	181	130	209	172	200
Résultat net - part du groupe	136	115	150	135	152

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

DIGITAL & PAIEMENTS					
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25
Produit net bancaire	215	214	218	227	229
Frais de gestion	(160)	(159)	(154)	(173)	(167)
Résultat brut d'exploitation	55	55	64	54	62
Coût du risque	(31)	(32)	(30)	(33)	(31)
Résultat avant impôt	24	22	32	20	34
Résultat net - part du groupe	17	16	21	16	23

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Autre réseau

AUTRE RÉSEAU					
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25
Produit net bancaire	91	93	90	101	101
Frais de gestion	(55)	(55)	(51)	(53)	(59)
Résultat brut d'exploitation	37	38	39	48	43
Coût du risque	(16)	(17)	(14)	(15)	(21)
Résultat avant impôt	20	25	25	33	22
Résultat net - part du groupe	16	19	20	25	17

Global Financial Services : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

M€	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
	T1-25	T1-24	T1-25	T1-24 pf	T1-25	T1-24 pf	%
Produit net bancaire	856	830	1 247	1 101	2 103	1 931	9 %
Frais de gestion	(682)	(662)	(790)	(705)	(1 473)	(1 367)	8 %
Résultat brut d'exploitation	173	168	457	396	630	564	12 %
Coût du risque	(9)	(5)	(62)	(54)	(72)	(58)	23 %
Quote-part résultat des entreprises MEE	0	0	6	4	6	4	60 %
Gains ou pertes sur autres actifs	6	0	0	0	6	0	ns
Résultat avant impôt	170	163	400	346	570	509	12 %
Résultat net - part du groupe	113	109	304	255	416	364	14 %

Global Financial Services : série trimestrielle

GLOBAL FINANCIAL SERVICES					
M€	T1-24 pf	T2-24 pf	T3-24 pf	T4-24 pf	T1-25
Produit net bancaire	1 931	1 982	1 975	2 055	2 103
Frais de gestion	(1 367)	(1 365)	(1 414)	(1 501)	(1 473)
Résultat brut d'exploitation	564	616	561	554	630
Coût du risque	(58)	(82)	(41)	(86)	(72)
Résultat avant impôt	509	538	524	479	570
Résultat net - part du groupe	364	384	366	337	416

Banque de Grande Clientèle : série trimestrielle

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE					
M€	T1-24 pf	T2-24 pf	T3-24 pf	T4-24 pf	T1-25
Produit net bancaire	1 101	1 132	1 117	1 087	1 247
Frais de gestion	(705)	(693)	(750)	(738)	(790)
Résultat brut d'exploitation	396	439	367	349	457
Coût du risque	(54)	(91)	(39)	(98)	(62)
Résultat avant impôt	346	352	333	262	400
Résultat net - part du groupe	255	261	242	194	304

Gestion d'actifs et de fortune : série trimestrielle

GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE					
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25
Produit net bancaire	830	850	858	968	856
Frais de gestion	(662)	(673)	(664)	(763)	(682)
Résultat brut d'exploitation	168	178	194	205	173
Coût du risque	(5)	9	(2)	12	(9)
Résultat avant impôt	163	187	192	217	170
Résultat net - part du groupe	109	123	124	143	113

Hors métiers : série trimestrielle

HORS MÉTIERS					
M€	T1-24 pf	T2-24 pf	T3-24 pf	T4-24 pf	T1-25
Produit net bancaire	58	(57)	48	(73)	62
Frais de gestion	(237)	(187)	(224)	(186)	(244)
Résultat brut d'exploitation	(178)	(244)	(176)	(259)	(182)
Coût du risque	(28)	(2)	(59)	46	(46)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	3	0	1	5	2
Gains ou pertes sur autres actifs	(6)	1	3	(8)	0
Résultat avant impôt	(210)	(245)	(232)	(215)	(226)
Résultat net - part du groupe	(198)	(214)	(226)	(196)	(300)

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 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 2025 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 2025, 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 Document d'enregistrement universel 2024 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 2025, arrêtés par le directoire du 5 mai 2025, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 6 mai 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 et le quatrième de la zone euro par les fonds propres. 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'Épargne ainsi que la Banque Palatine et Oney. Il déploie également au niveau mondial les métiers de gestion d'actifs et de fortune, avec Natixis Investment Managers, et de banque de grande clientèle avec Natixis Corporate & Investment Banking. 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



[groupebpce.com](https://www.groupebpce.com)