

Paris, le 5 août 2025

Résultats du 2^{ème} trimestre et du 1^{er} semestre 2025

+ 21 % : forte hausse du résultat net au T2-25, à 1 Md€
1^{er} août 2025 : signature de l'accord juridique d'acquisition de novobanco

CHIFFRES CLÉS¹

T2-25 : Croissance du PNB de 12 % YoY, à 6,3 Md€, grâce à des performances très solides dans tous les métiers
RBE en hausse de 24 % illustrant la maîtrise des charges ; **Coefficient d'exploitation de 66,3 %, - 4,2 pp YoY**
Résultat net² de 1,0 Md€, + 21 % vs. T2-24

S1-25 : PNB de 12,6 Md€, + 11 % YoY; RBE en hausse de 23 %. Coefficient d'exploitation à 67,2 % en baisse de 3,8 pp YoY
Résultat net² de 1,8 Md€, + 8 % YoY, + 14 % hors surtaxe exceptionnelle

Niveaux de solvabilité et de liquidité très élevés : Ratio CETI en croissance à 16,3 %³ et LCR à 143 %⁴ à fin juin 2025
Après l'annonce du projet d'acquisition de novobanco, confirmation du niveau A+ par les agences de notation Standard & Poors, Moody's, Fitch Ratings et R&I

MÉTIER S⁵

BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE Forte hausse des revenus de 12 % au S1-25 et de 13 % au T2-25 sur un an, portés par une solide dynamique commerciale et le rebond de la marge nette d'intérêt ; poursuite de la progression des fonds de commerce des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne avec **430 000 nouveaux clients⁵**

- Financement des territoires : progression de 1 % des encours de crédit sur un an, atteignant 730 Md€ à fin juin 2025
- Hausse des dépôts⁶ de 11 Md€ sur un an, atteignant 701 Md€ à fin juin 2025
- Solutions et Expertises financières : hausse des revenus de 26 % au S1-25 YoY, intégrant BPCE Equipment Solutions depuis le 1^{er} mars 2025. Activité très dynamique en crédit à la consommation, en leasing et en affacturage
- Assurance : collecte brute⁷ de 8,7 Md€ en assurance vie au S1-25. Hausse des primes⁷ de 10 % en assurance non-vie YoY
- Digital et Paiements : Croissance du PNB de 8 % au S1-25 YoY, avec une dynamique commerciale soutenue dans les paiements et des revenus en hausse de 12 % pour Oney Bank

GLOBAL FINANCIAL SERVICES Progression soutenue du PNB, + 8 % au S1-25 et + 6 % au T2-25 YoY ; Revenus dans la Banque de grande clientèle à un **nouveau niveau record, + 10 % au T2-25, à 1,25 Md€ ; Collecte nette très élevée de 22 Md€** dans la Gestion d'actifs au S1-25 dont 16 Md€ au T2-25

- Banque de Grande Clientèle : PNB à 2,5 Md€ au S1-25 porté par le fort développement des activités de *Global Markets*, + 19 % de PNB YoY, dont 13 % en *Equity* et + 20 % en *Fixed-income* ; stabilité du PNB pour *Global Finance*, avec notamment une bonne dynamique des activités *Real Assets*, infrastructure ou Aviation. Croissance des revenus de 14% dans l'*Investment Banking & M&A*
- Gestion d'actifs et de fortune : progression de 8% YoY des actifs sous gestion moyens de Natixis IM, atteignant 1 276 Md€ à fin juin 2025 ; collecte nette de 16 Md€ au T2-25 et de 22 Md€ au S1-25, soutenue notamment par les expertises *Fixed-Income* de Loomis Sayles, DNCA et Ostrum AM ; PNB de 1,7 M€ au S1-25, en hausse de 3 % YoY à change constant

P&L/CAPITAL³

Coefficient d'exploitation de 66,3 % au T2-25 et de 67,2 % au S1-25, en nette amélioration de respectivement 4,2 pp et 3,8 pp sur un an, grâce à des coûts d'exploitation bien maîtrisés tout en intégrant un programme d'investissement soutenu

Politique de provisionnement prudente : **coût du risque de 559 M€ au T2-25, stable sur un an, soit 25 bps. Coût du risque à 28 bps au S1-25 intégrant ~ 60 M€ de provision pour risques futurs S1/S2**

Solidité financière : ratio de CETI en croissance à 16,3 %³ à fin juin 2025 ; réserves de liquidité de 294 Md€

Accélération du développement européen du Groupe BPCE en banque de détail

Le Groupe BPCE a annoncé le 13 juin 2025 le projet d'acquisition de novobanco, 4^{ème} banque du Portugal, présente sur la clientèle des particuliers, 9 % de part de marché, et des entreprises, 14% de part de marché

Cette opération transfrontalière de 6,4 Md€ sera la plus importante en zone euro depuis 10 ans. **La signature de la documentation juridique a eu lieu le 1 août 2025** et la finalisation de l'acquisition est prévue pour le 1^{er} semestre 2026⁸

Le Portugal deviendra le 2^{ème} marché domestique du Groupe BPCE, avec un résultat net de novobanco de 745 M€ en 2024 et un total de plus de 7 000 collaborateurs dont 4 200 pour novobanco

¹ Voir les précisions méthodologiques dans les annexes ² Part du groupe ³ Estimation à fin juin 2025, ⁴ Moyenne des LCR de fin de mois du T2-25 ⁵ 430 000 nouveaux clients actifs depuis le début de l'année ⁶ Epargne de bilan et dépôts sur le périmètre Banque de Proximité et Assurance ⁷ Dont plan épargne retraite et y compris traité de réassurance avec CNP Assurance ⁸ Suite à l'obtention des autorisations réglementaires usuelles

Nicolas Namias, président du directoire de BPCE, a déclaré : « Les résultats du deuxième trimestre 2025 illustrent la très bonne performance organique des métiers du Groupe BPCE. Tous ont participé à l'accélération de la croissance de notre produit net bancaire, en hausse de 12 %. Ces performances ont été réalisées en maîtrisant l'évolution des charges, comme en témoigne l'amélioration de notre coefficient d'exploitation. Le résultat net part du groupe progresse de 21%, à un milliard d'euros sur le trimestre.

Nous poursuivons nos mouvements stratégiques destinés à diversifier davantage les revenus du Groupe BPCE. Après l'annonce du projet de création, en partenariat, du leader européen de la gestion d'actifs par les revenus, et après l'intégration réussie de BPCE Equipment Solutions, ce trimestre est marqué par notre projet d'acquisition de novobanco au Portugal. Nous venons de signer l'accord juridique qui ouvre la voie à une réalisation de l'opération au premier semestre 2026. En ouvrant notre deuxième marché domestique au Portugal, nous poursuivons le développement de notre empreinte européenne.

Conformément aux objectifs de notre projet Vision 2030, ce premier semestre illustre notre capacité à mener conjointement le développement organique de nos métiers et le déploiement de BPCE sur le marché européen, tout en renforçant encore notre solidité financière. »

Les états financiers trimestriels du Groupe BPCE au 30 juin 2025, arrêtés par le directoire du 4 août 2025, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance, présidé par Eric Fougère, du 5 août 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	T2-25	T2-24	% variation vs. T2-24	S1-25	S1-24	% variation vs. S1-24
Produit net bancaire	6 315	5 626	12 %	12 619	11 379	11 %
Frais de gestion	(4 304)	(4 008)	7 %	(8 662)	(8 159)	6 %
Résultat brut d'exploitation	2 011	1 618	24 %	3 957	3 220	23 %
Coût du risque	(559)	(560)	(0) %	(1 210)	(942)	28 %
Résultat avant impôt	1 468	1 124	31 %	2 786	2 358	18 %
Impôts sur le résultat	(472)	(299)	58 %	(939)	(643)	46 %
Résultat net (part du Groupe)	976	806	21 %	1 811	1 681	8 %
Surtaxe exceptionnelle	(30)			(105)		
Résultat net (part du Groupe) hors surtaxe exceptionnelle	1 006	806	25 %	1 916	1 681	14 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ²	66,3 %	70,5 %	(4,2) pp	67,2 %	71,0 %	(3,8) 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 25

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 T2-25 par rapport au T2-24 et pour le S1-25 par rapport au S1-24.

Le produit net bancaire du Groupe BPCE, à 6 315 millions d'euros est en hausse de 12 %, au T2-25 vs. T2-24, et en hausse de 11 % à 12 619 millions d'euros au S1-25 vs. S1-24, grâce à une activité commerciale dynamique sur tous les métiers.

Les revenus du pôle **Banque de proximité et Assurance** (BPA) atteignent 4 195 millions d'euros, en hausse de 13 % sur un an au T2-25 et 8 335 millions d'euros, en hausse de 12 % sur un an au S1-25.

- Les **Banques Populaires** et les **Caisses d'Épargne** affichent de solides performances commerciales avec 430 000 nouveaux clients depuis le début de l'année. La marge nette d'intérêt est en hausse de 19 % au S1-25 sur un an pour les deux réseaux et le niveau de commission enregistre une progression de 3 % pour les deux réseaux.
- Le pôle **Solutions et Expertises Financières** voit ses revenus progresser de respectivement 39 % et 26 % au T2-25 et S1-25 sur un an, portés à la fois par une activité dynamique de ses métiers avec les réseaux et de services aux entreprises.
- Le pôle **Assurance** bénéficie de la très bonne dynamique de l'ensemble de ses métiers et enregistre des revenus en hausse portés par BPCE Assurance qui bénéficie d'une bonne dynamique sur l'assurance vie avec 8,7 Md€ de collecte brute¹.
- L'activité est dynamique pour le pôle **Digital & Paiements**.

Le pôle **Global Financial Services** enregistre des revenus en hausse de 6 % au T2-25, à 2 109 millions d'euros et de 8 % au S1-25, à 4 212 millions d'euros.

- Au T2-25, les revenus de la **Banque de Grande Clientèle**, portés par une forte performance commerciale s'élèvent à 1 249 millions d'euros, en hausse de 10 % sur un an et à 2 496 millions d'euros au S1-25, en hausse de 12 % sur un an.
- Le PNB du pôle **Gestion d'actifs et de fortune** au T2-25 augmente de 1 % sur un an à change courant à 860 millions d'euros (+ 4 % à change constant sur un an). Au S1-25, le PNB augmente de 2 % à 1 716 millions d'euros (+ 3 % à change constant sur un an). A fin juin 2025, les actifs sous gestion² atteignent 1 276 milliards d'euros. La collecte nette est dynamique avec 22 milliards d'euros enregistrés au S1-25.

La **marge nette d'intérêt** atteint 2,2 milliards d'euros au T2-25, en hausse de 7 % sur un an. Les **commissions**, à 2,8 milliards d'euros au T2-25, progressent de 2 % sur un an.

La **marge nette d'intérêt** atteint 4,5 milliards d'euros au S1-25, en hausse de 28 % sur un an. Les **commissions**, à 5,5 milliards d'euros au S1-25, progressent de 4 % sur un an.

Les **frais de gestion** augmentent de 7 % sur un an pour atteindre 4 304 millions d'euros au T2-25. Au S1-25, ils augmentent de 6 % sur un an pour s'établir à 8 662 millions d'euros.

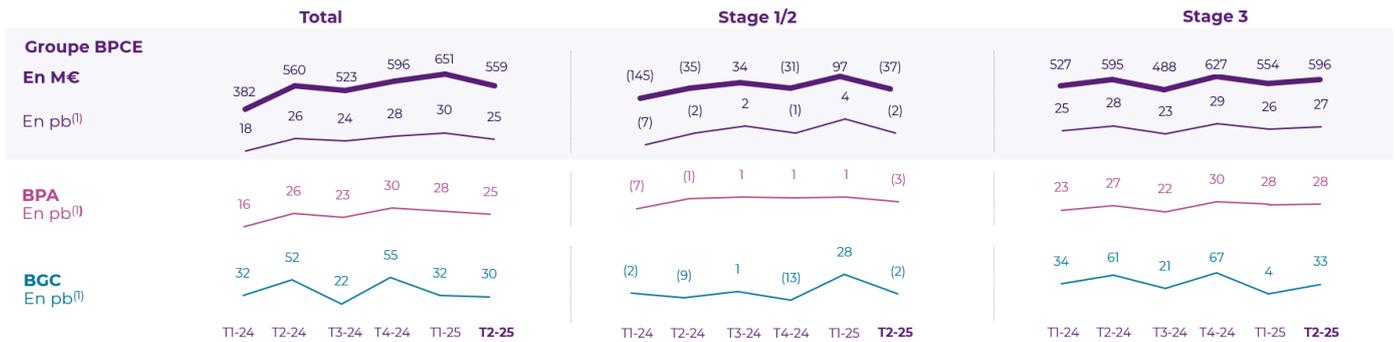
Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**³ s'améliore et s'établit à 66,3 % au T2-25, en baisse de 4,2 pp et à 67,2 % au S1-25, en baisse de 3,8 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 2 011 millions d'euros au T2-25 en hausse de 24 % sur un an, et à 3 957 millions d'euros au S1-25, en hausse de 23 % sur un an.

Le **coût du risque** du Groupe BPCE s'élève à 25 pbs au T2-25, soit - 559 millions d'euros (stable vs. T2-24) et à - 1 210 millions d'euros, en hausse de 28 % sur un an au S1-25. Au T2-25, le coût du risque des encours dont le risque est avéré reste stable sur un an.

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

¹Y compris traité de réassurance avec CNP Assurances ²Gestion d'actifs : l'Europe inclut Dynamic Solutions et Vega IM ; l'Amérique du Nord inclut WCM IM ; hors Gestion de fortune 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 25



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

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

- au trimestre, à une reprise de 37 millions d'euros au T2-25 vs. une reprise de 35 millions d'euros au T2-24.
- au semestre, à une dotation de 60 millions d'euros au S1-25 vs. une reprise de 180 millions d'euros au S1-24.

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

- au trimestre, à une dotation de 596 millions d'euros au T2-25 par rapport à une dotation à 595 millions d'euros au T2-24
- au semestre, à une dotation de 1 150 millions d'euros au S1-25 vs. une dotation de 1 122 millions d'euros au S1-24.

Au T2-25, le coût du risque ressort à **25 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle pour le **Groupe BPCE** par rapport à **26 pb** au T2-24. Il inclut une reprise de provision de 2 pb sur encours sains au T2-25 vs. une reprise de 2 pb au T2-24 et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 27 pb vs. une dotation de 28 pb au T2-24.

Au T2-25, le coût du risque pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** s'établit à **25 pb**, dont une reprise de 3 pb sur encours sains (vs. une reprise de 1 pb au T2-24) et une dotation de 28 pb sur encours dont le risque est avéré vs. 27 pb au T2-24. Le coût du risque de la **Banque de Grande Clientèle** s'élève à **30 pb**, vs. 52 pb au T2-24, dont une reprise de 2 pb sur encours sains (vs. une reprise de 9 pb au T2-24) et une dotation de 33 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 61 pb au T2-24).

Au S1-25, le coût du risque ressort à **28 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle **pour le Groupe BPCE** (22 pb au S1-24). Il inclut une provision sur encours sains de 1 pb (vs. une reprise de 4 pb au S1-24) et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 27 pb (vs. une dotation de 26 pb au S1-24).

Le coût du risque s'établit à **27 pb** pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** (21 pb au S1-24) dont une reprise sur encours sains de 1 pb (vs. une reprise de 4 pb au S1-24) et une dotation de 28 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 25 pb au S1-24).

Le coût du risque de **Banque de Grande Clientèle** s'élève à **31 pb** (42 pb au S1-24) dont une dotation de 13 pb sur encours sains (vs. une reprise de 6 pb au S1-24) et une dotation de 18 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 47 pb au S1-24).

Le **taux d'encours douteux** sur l'encours de crédit brut s'établit à **2,6 %** au 30 juin 2025, + 0,1 pp par rapport à fin décembre 2024.

Le **résultat net publié part du groupe** s'établit à 976 millions d'euros au T2-25, **en hausse de 21 %**.

Hors surtaxe exceptionnelle, le résultat net publié part du groupe est en hausse de 25 %. Il ressort à 1 006 millions d'euros au T2-25 contre 806 millions au T2-24.

La surtaxe exceptionnelle s'élève à - 30 millions d'euros au T2-25.

Au S1-25, le **résultat net publié part du groupe** s'établit à 1 811 millions d'euros, **en hausse de 8 % sur un an**.

Hors surtaxe exceptionnelle, le résultat net publié part du groupe est en hausse de 14 %. Il ressort à 1 916 millions d'euros au S1-25 contre 1 681 millions au S1-24.

La surtaxe exceptionnelle s'élève à - 105 millions d'euros au S1-25.

2. Projet de développement de BPCE au Portugal par l'acquisition de novobanco

- novobanco est la 4^e banque commerciale au Portugal en termes de total de bilan avec une part de marché de près de 9 % sur les clients particuliers et de près de 14 % sur les entreprises
- L'acquisition de novobanco permettra à BPCE de renforcer son rôle de partenaire de confiance, engagé sur le long terme dans l'économie portugaise
- Cette transaction valorise novobanco à ~ 6,4 Md€ pour 100 % des titres
- La transaction est financée en cash sur ressources propres et représente une consommation de capital mesurée pour le groupe dont le ratio CET1 restera supérieur à 15%
- BPCE a signé un protocole d'accord en vue du projet d'acquisition de 75 % du capital de novobanco détenus par Lone Star le 12 juin 2025
- BPCE a signé la documentation juridique le 1^{er} août 2025
- Suite à l'obtention des autorisations réglementaires usuelles, la finalisation de l'opération est prévue pour le S1-26.

3. Un groupe mobilisé pour être utile à la société

L'impact au plus près des territoires

- Banque Populaire et Caisse d'Épargne, premières banques françaises à signer un accord avec la BEI : 200 M€ pour accompagner le secteur agricole vers un avenir plus durable et résilient, et favoriser la transition écologique en milieu rural en soutenant des projets qui visent à accélérer cette transformation vers une agriculture durable
- 30 % des fonds seront consacrés à des projets qui contribuent à promouvoir l'action en faveur du climat, l'utilisation efficace des ressources en eau et la protection de la biodiversité

Des solutions à impact pour nos clients

- Assurance habitation à impact
Les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne créent, avec BPCE Assurances, une initiative novatrice visant à encourager et à récompenser les comportements éco-responsables de leurs assurés en matière d'habitation
- Prêt Impact Immobilier
Déjà disponible pour ses clients Entreprises, Banque Populaire élargit son Prêt à Impact aux Professionnels et Agriculteurs afin de valoriser leur engagement en matière de responsabilité sociétale et environnementale (RSE)
- Plan d'Épargne Avenir Climat
Les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne premières banques à proposer le Plan d'Épargne Avenir Climat (PEAC), une nouvelle solution d'épargne pour les jeunes leur permettant d'épargner et d'investir dans la transition écologique

Fort soutien à la souveraineté

- Soutien des petites et moyennes entreprises actives dans le secteur de la défense
Permettre aux Banques Populaires et aux Caisses d'Épargne d'augmenter leurs financements au secteur, les entreprises présentes dans la chaîne de valeur ayant souvent un impact important sur leur territoire en termes d'innovation et d'emploi en doublant les expositions sur le secteur
- Plus de 30% du fonds euros en faveur de l'économie française

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

4.1 Ratio de CETI

Le ratio de CETI du Groupe BPCE à fin juin 2025 atteint un niveau estimé de 16,3 %, en légère hausse sur le trimestre. Cette évolution s'explique par les impacts :

- de la mise en réserve des résultats : + 22 pb ;
- de la variation des risques pondérés : - 1 pb ;
- d'une variation de la dotation dans le cadre du *Backstop* prudentiel, des éléments d'*Other Comprehensive Income* et d'autres ajustements : -11 bp ;

Le Groupe BPCE a généré une création organique de capital sur le trimestre de 21 pb.

Le Groupe BPCE dispose d'un coussin estimé de 19,1 milliards d'euros au-dessus du seuil d'activation du montant maximal distribuable concernant les fonds propres (MDA) à fin juin 2025, en tenant compte des exigences prudentielles fixées par la BCE applicables au 1^{er} juillet 2025.

4.2 Ratio de TLAC¹

La capacité totale d'absorption des pertes (TLAC, pour *Total Loss-Absorbing Capacity*) estimée à fin juin 2025 s'élève à 124,6 milliards d'euros¹. Le ratio de TLAC en pourcentage des risques pondérés est estimé à 27,6 %² à fin juin 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} juillet 2025 de 22,40 %³.

4.3 Ratio de MREL¹

Exprimé en pourcentage des risques pondérés au 30 juin 2025, le ratio de MREL subordonné (sans prise en compte de dette de rang senior préféré pour calculer ce ratio) et le ratio de MREL total du Groupe BPCE s'établissent respectivement à 27,6 %² et à 33,8 %, très au-dessus des exigences minimales, fixées par le SRB au 1^{er} juillet 2025, de respectivement 24,69 %³ et 27,49 %³.

4.4 Ratio de levier¹

Au 30 juin 2025, le ratio de levier estimé s'établit à 5,1 %, soit un niveau nettement supérieur à l'exigence.

4.5 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 143 % en moyenne des LCR de fin de mois du 2^e trimestre 2025.

Le montant des réserves de liquidité atteint 294 milliards d'euros à fin juin 2025, soit un taux de couverture de 183 % des dettes financières à court terme (y compris les tombées à court terme des dettes financières à moyen-long terme).

4.6 Programme de refinancement MLT : 78 % du programme 2025 réalisé au 30 juin 2025

Pour 2025, la taille du programme de refinancement MLT hors placements privés structurés et Asset Back 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 30 juin 2025, le Groupe BPCE a levé 17,9 milliards d'euros hors placements privés structurés et ABS (78 % du programme de 23 milliards d'euros) :

- 9,8 milliards d'euros de contribution au TLAC : 2 milliards d'euros de Tier 2 (100 % des besoins) et 7,8 milliards d'euros de senior non préféré (97 % des besoins) ;
- 1,2 milliard d'euros de senior préféré (41 % des besoins) ;
- 6,9 milliards d'euros de covered bonds (69 % des besoins).

Les levées d'ABS s'élèvent à 6,5 milliards d'euros au 30 juin 2025, soit 81 % de l'objectif.

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

¹ Estimation au 30 juin 2025 selon les règles CRR3/CRD6 applicables au 1^{er} janvier 2025, y compris la 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 2025

5. 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 T2-25 par rapport au T2-24.

5.1 Banque de proximité et Assurance

M€ ¹	T2-25	% variation vs. T2-24	S1-25	% variation vs. S1-24
Produit net bancaire	4 195	13 %	8 335	12 %
Frais de gestion	(2 596)	6 %	(5 238)	5 %
Résultat brut d'exploitation	1 599	28 %	3 097	26 %
Coût du risque	(480)	1 %	(1 013)	31 %
Résultat avant impôt	1 133	36 %	2 107	19 %
Éléments exceptionnels	(38)	35%	(71)	34 %
Résultat avant impôt sous-jacent²	1 171	36 %	2 178	20 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	61,1 %	(4,6) pp	62,0 %	(4,3) pp

Les **encours de crédits** affichent une croissance de 1 % sur un an, atteignant 730 milliards d'euros à fin juin 2025. Sur un an, ils augmentent également de 1 % pour les crédits à l'habitat à 394 milliards d'euros, en hausse de 3 % pour les crédits d'équipement à 205 milliards d'euros et en hausse de 3 % pour les crédits à la consommation à 44 milliards d'euros.

A fin juin 2025, les **encours d'épargne** de bilan s'établissent à 701 milliards d'euros, soit une augmentation de 11 milliards d'euros sur un an, avec une hausse des comptes à terme de 2 % sur un an et une augmentation des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés, de 3 % sur un an.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de proximité et Assurance augmente de 13 % sur un an pour atteindre 4 195 millions d'euros au T2-25 et de 12 % au S1-25 à 8 335 millions d'euros, bénéficiant des effets positifs du repricing des actifs et de la hausse des commissions. Ces variations intègrent une hausse des revenus de 9 % pour le réseau **Banque Populaire** à la fois au T2-25 et au S1-25, des revenus pour le réseau **Caisse d'Épargne** en hausse de 10 % au T2-25 et de 11 % au S1-25.

Les métiers **Solutions et Expertises financières** ont continué à bénéficier d'une très bonne dynamique commerciale, notamment dans le crédit à la consommation et le crédit-bail. Les revenus progressent de 39 % sur un an au T2-25 et de 26 % au S1-25. Dans l'**Assurance**, les revenus augmentent de 49 % au T2-25 et de 25 % au S1-25, ils sont tirés par une forte dynamique commerciale sur l'Assurance-vie en unités de compte et en fonds euros. Le pôle **Digital et Paiements** enregistre une hausse de ses revenus de 8 % à la fois au T2-25 et au S1-25, tirés notamment par les paiements instantanés, les transactions par carte et les performances de Oney Bank.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés sur un an, en hausse de 6% au T2-25, à 2 596 millions d'euros, et de 5 % au S1-25 à 5 238 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** est en baisse sur un an de 4,6 pp au T2-25, à 61,1 % et en baisse de 4,3 pp au S1-25 à 62 %.

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle affiche une hausse de 28 % sur un an au T2-25 à 1 599 millions d'euros et une hausse de 26 % au S1-25 à 3 097 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'élève à - 480 millions d'euros au T2-25 en hausse de 1 % sur un an et à - 1 013 millions d'euros au S1-25 en hausse de 31 %.

Pour le pôle, le **résultat avant impôt** s'élève à 1 133 millions d'euros au T2-25, en hausse de 36 % sur un an et à 2 107 millions d'euros au S1-25, en hausse de 19 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 1 171 millions d'euros au T2-25, en hausse de 36 % sur un an et à 2 178 millions d'euros au S1-25, en hausse de 20 %.

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.

5.1.1 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	T2-25	% variation vs. T2-24	S1-25	% variation vs. S1-24
Produit net bancaire	1 622	9 %	3 244	9 %
Frais de gestion	(1 060)	3 %	(2 140)	3 %
Résultat brut d'exploitation	562	21 %	1 104	21 %
Coût du risque	(222)	(2) %	(438)	24 %
Résultat avant impôt	343	18 %	673	9 %
Éléments exceptionnels	(8)	(27) %	(20)	(11) %
Résultat avant impôt sous-jacent²	351	17 %	693	8 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	64,9%	(3,2) pp	65,3 %	(3,4) pp

Les **encours de crédits** sont stables sur un an, pour s'établir à 302 milliards d'euros à fin juin 2025.

Les **encours d'épargne de bilan** augmentent de 3,5 milliards d'euros sur un an à fin juin 2025, avec une hausse des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés de 2 % sur un an.

Le **produit net bancaire** s'établit à 1 622 millions d'euros au T2-25, en hausse de 9 % sur un an.

Au S1-25, le produit net bancaire s'établit à 3 244 millions d'euros, en hausse de 9 % sur un an, intégrant :

- 1 775 millions d'euros de marge nette d'intérêt^{4,5} en hausse de 18 % sur un an,
- 1 447 millions d'euros de commissions⁵, en hausse de 1 % sur un an.

Les **frais de gestion**, bien maîtrisés, sont en légère augmentation de 3 % sur un an au T2-25 à 1 060 millions d'euros et au S1-25 sur un an à 2 140 millions d'euros.

Il en résulte une amélioration du **coefficient d'exploitation sous-jacent³** de 3,2 pp au T2-25, qui s'établit à 64,9 %. Il baisse de 3,4 pp au S1-25 pour s'établir à 65,3 %.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 21 % sur un an, à 562 millions d'euros au T2-25 et au S1-25 à 1 104 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 222 millions d'euros au T2-25, en baisse de 2 % et à - 438 millions d'euros au S1-25 (+ 24 %).

Le **résultat avant impôt** ressort à 343 millions d'euros au T2-25 (+ 18 % sur un an) et à 673 millions d'euros au S1-25 (+ 9 %).

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** augmente de 17% sur un an et s'élève à 351 millions d'euros au T2-25. Il ressort à 693 millions d'euros au S1-25 (+ 8 % 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 variation de la provision Epargne Logement

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

5.1.2 Réseau Caisse d'Épargne

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

M€ ¹	T2-25	% variation vs. T2-24	S1-25	% variation vs. S1-24
Produit net bancaire	1 620	10 %	3 234	11 %
Frais de gestion	(1 060)	2 %	(2 172)	2 %
Résultat brut d'exploitation	560	30 %	1 061	33 %
Coût du risque	(184)	4 %	(412)	49 %
Résultat avant impôt	386	53 %	660	26 %
Éléments exceptionnels	(20)	24 %	(36)	28 %
Résultat avant impôt sous-jacent²	405	51 %	695	26 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	64,3 %	(5,4) pp	66,1 %	(5,6) pp

Les **encours de crédits** augmentent de 1 % sur un an, pour s'établir à 380 milliards d'euros à fin juin 2025. Les **encours d'épargne de bilan** augmentent de 6,3 milliards d'euros sur un an, avec une croissance des comptes à terme (+ 7 % sur un an) et une hausse des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés (+ 4 % sur un an).

Le **produit net bancaire** s'établit à 1 620 millions d'euros au T2-25, en hausse de 10 % sur un an.

Au S1-25, le produit net bancaire s'établit à 3 234 millions d'euros, en hausse de 11 % sur un an, intégrant :

- 1 488 millions d'euros de marge nette d'intérêt^{4,5} en hausse de 21 % sur un an,
- 1 724 millions d'euros de commissions⁵, en hausse de 5 % sur un an.

Les **frais de gestion**, bien maîtrisés, sont légèrement en hausse de 2 % sur un an au T2-25, à 1 060 millions d'euros et au S1-25 à 2 172 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 5,4 pp sur un an, pour s'établir à 64,3 % au T2-25 et de 5,6 pp à 66,1 % au S1-25.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 30 %, sur un an à 560 millions d'euros au T2-25 et augmente de 33 % à 1 061 millions d'euros au S1-25.

Le **coût du risque** s'établit - 184 millions d'euros au T2-25, en hausse de 4 % sur un an et à - 412 millions d'euros au S1-25, en hausse de 49 %.

Le **résultat avant impôt** ressort à 386 millions d'euros au T2-25 (+ 53 % vs. T2-24) et à 660 millions d'euros au S1-25 (+ 26 % vs. S1-25).

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 405 millions d'euros au T2-25 (+ 51 % vs. T2-24) et à 695 millions d'euros au S1-25 (+ 26% vs. S1-24).

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 variation de la provision Épargne Logement

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

5.1.3 Solutions et Expertises financières

M€ ¹	T2-25	% variation vs. T2-24	S1-25	% variation vs. S1-24
Produit net bancaire	388	39 %	716	26 %
Frais de gestion	(211)	45 %	(388)	30 %
Résultat brut d'exploitation	177	32 %	327	22 %
Coût du risque	(36)	59 %	(74)	58 %
Résultat avant impôt	142	27 %	254	15 %
Éléments exceptionnels	(1)	ns	(2)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	143	28 %	257	16 %
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent³</i>	<i>54,1 %</i>	<i>2,1 pp</i>	<i>53,9 %</i>	<i>1,2 pp</i>

Dans les **Services bancaires aux particuliers**, poursuite de la forte dynamique des ventes, notamment sur le **crédit à la consommation** avec des encours moyens de prêts personnels et de crédits revolving en hausse de 4 % par rapport au S1-24.

Dans les **Services aux entreprises**, un fort accompagnement en France et à l'international à travers le Leasing (+ 85 % d'encours totaux BPCE Lease et BPCE ES). Dans l'**Affacturation**, acquisition significative de clients : + 11 % vs S1-24, notamment avec les réseaux de banque de détail.

Dans l'activité **Logement & Immobilier**, bonne résilience avec une hausse des encours moyens financés sur SOCFIM (+ 5 % vs. S1-24) tirée par l'activité moyen/long terme (+ 7 % vs. S1-24).

Le pôle Solutions et Expertises financières intègre depuis le 1^{er} mars 2025 l'acquisition de BPCE Equipment Solutions.

Le **produit net bancaire** du pôle Solutions et Expertises financières est en hausse de 39 %, sur un an, à 388 millions d'euros au T2-25 et à 716 millions d'euros au S1-25 en hausse de 26%.

Les **frais de gestion** sont en hausse sur un an de 45 % au T2-25 à 211 millions d'euros et de 30 % au S1-25 à 388 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** augmente légèrement de 2,1 pp sur un an au T2-25 à 54,1 % et de 1,2 pp sur un an au S1-25 à 53,9 %.

Le **résultat brut d'exploitation** est en hausse de 32 % sur un an au T2-25 à 177 millions d'euros et en hausse de 22 % sur un an au S1-25 à 327 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 36 millions d'euros au T2-25, en hausse de 59 % sur un an et à - 74 millions d'euros au S1-25 (+58 % sur un an).

Le **résultat avant impôt** ressort à 142 millions d'euros au T2-25, en hausse de 27 % sur un an, et à 254 millions d'euros au S1-25, en hausse de 15 % sur un an.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 143 millions d'euros au T2-25, en hausse de 28 % sur un an et à 257 millions d'euros au S1-25, en hausse de 16 % sur un an.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ; les données T2-25 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

5.1.4 Assurance

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

M€ ¹	T2-25	% variation vs. T2-24	S1-25	% variation vs. S1-24
Produit net bancaire	234	49 %	481	25 %
Frais de gestion ²	(44)	32 % ³	(92)	9 % ³
Résultat brut d'exploitation	190	53 %	389	29 %
Résultat avant impôt	194	50 %	394	27 %
Éléments exceptionnels	(2)	ns	(3)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent⁴	196	51 %	398	28 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ⁵	18.0 %	(3.4) pp	18.3 %	(3.4) pp

Au T2-25, les **primes**⁶ augmentent de 9 %, sur un an, à 5,2 milliards d'euros, avec une augmentation de 8 % pour l'Assurance-vie et Prévoyance et de 10 % pour l'Assurance Dommages. Au S1-25, elles atteignent 10,9 milliards d'euros en hausse de 4 % sur un an.

Les **actifs sous gestion**⁶ en Assurance-vie sont en hausse de 6 % et atteignent 119,3 milliards d'euros à fin juin 2025 porté par la collecte nette de 5 milliards d'euros au S1-25.

En Assurance non vie, le chiffre d'affaires est en hausse de 10% par rapport au S1-24 et le ratio combiné a atteint 97,8 %, en amélioration par rapport au S1-24 (-2,1 pp)

Le **produit net bancaire** augmente de 49 % sur un an au T2-25 et s'établit à 234 millions d'euros et augmente de 25 % au S1-25 pour s'établir à 481 millions d'euros.

Les **frais de gestion** augmentent de 32 % sur un an au T2-25 à 44 millions d'euros et de 9 % au S1-25 à 92 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**⁵ s'établit au T2-25 à 18,0 % en amélioration de 3,4 pp sur un an et au S1-25 à 18,3 %, en amélioration de 3,4 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** est en hausse de 53 % sur un an au T2-25 et de 29 % sur un an au S1-25, respectivement à 190 millions d'euros et à 389 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt**, également en progression, s'élève à 194 millions d'euros au T2-25 (+ 50 % sur un an) et à 394 millions d'euros au S1-25 (+ 27 % sur un an).

Le **résultat avant impôt sous-jacent**⁴ aussi en progression s'élève à 196 millions d'euros au T2-25 (+ 51 % sur un an) et à 398 millions d'euros au S1-25 (+ 28 % sur un an).

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² 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

³ A méthode constante : +10 % au T2-25 et +9 % au S1-25 sur un an

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

⁶ Dont plan épargne retraite et y compris traité de réassurance avec CNP Assurances

5.1.5 Digital & Payments

M€ ¹	T2-25	% variation vs. T2-24	S1-25	% variation vs. S1-24
Produit net bancaire	232	8 %	461	8 %
Frais de gestion	(166)	4 %	(333)	4 %
Résultat brut d'exploitation	66	21 %	128	17 %
Coût du risque	(34)	5 %	(64)	2 %
Résultat avant impôt	28	26 %	63	35 %
Éléments exceptionnels	(5)	ns	(7)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	34	42 %	70	43 %
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent³</i>	<i>70,4 %</i>	<i>(3,9) pp</i>	<i>71,1 %</i>	<i>(3,2) pp</i>

Digital et IA

A fin juin 2025, **8,3 millions (74 %) des clients bancarisés principaux** utilisent des services numériques sur les applications mobiles (+ 6 % par rapport à fin juin 2024).

Plus de 400 000 ventes initiées depuis les **canaux digitaux** à fin juin 2025.

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

Premier groupe bancaire de détail à intégrer l'IA dans nos applications mobiles pour nos clients

Près de 50% des collaborateurs du Groupe utilisent des solutions génératives internes IA

Paielements

Dans **Solutions de paiement**, une activité solide (le nombre de transactions de paiement a augmenté de 4 % vs. S1-24) et une hausse des paiements instantanés (+ 88 % vs. S1-24). Bonne dynamique dans le déploiement des terminaux POS android (+ 81 % vs. S1-24).

Le **produit net bancaire**, en hausse de 4 % par rapport au S1-24 et strict contrôle des **frais de gestion** en hausse de 3 % sur un an tout en investissant dans des projets stratégiques : les développements ont commencé pour construire la future plateforme de paiement par carte pour le Groupe (Estreem)

Oney Bank

Le **produit net bancaire** est en hausse de 12 % par rapport au S1-24 du fait de l'amélioration des taux de marge et de l'effet du repricing des actifs.

Les encours de crédit augmentent de 5 % avec une solide production réalisée en Europe hors France (+ 13 % en volume sur un an).

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 3,4 pp avec un contrôle strict des dépenses courantes permettant des investissements dans le numérique et le développement

Le **coût du risque** stable (+ 1 % sur un an) confirme les impacts positifs des plans d'action.

Le produit net bancaire du pôle Digital & Paiements, augmente de 8 %, au T2-25 et au S1-25, pour s'établir, respectivement à 232 millions d'euros et à 461 millions d'euros.

Les **frais de gestion** du pôle en hausse de 4 % au T2-25 et au S1-25, s'élèvent respectivement à 166 millions d'euros et à 333 millions d'euros.

Il en résulte une diminution de 3,9 pp sur un an du **coefficient d'exploitation sous-jacent³** à 70,4 % au T2-25 et de 3,2 pp sur un an à 71,1 % au S1-25.

Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une hausse de 21 % au T2-25 à 66 millions d'euros et de 17 %, à 128 millions d'euros au S1-25.

Le **coût du risque** augmente de 5 % sur un an au T2-25 à - 34 millions d'euros et de 2 % sur un an au S1-25 à - 64 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 28 millions d'euros au T2-25 et à 63 millions au S1-25.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est de 34 millions d'euros au T2-25, en hausse de 42% sur un an et de 70 millions d'euros au S1-25, en forte hausse également.

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

5.2 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.

ME ¹	T2-25	% variation vs. T2-24	% variation change constant	S1-25	% variation vs. S1-24	% variation change constant
Produit net bancaire	2 109	6 %	9 %	4 212	8 %	8 %
<i>dont BGC</i>	1 249	10 %	12 %	2 496	12 %	12 %
<i>dont Gestion d'actifs et de fortune</i>	860	1 %	4 %	1 716	2 %	3 %
Frais de gestion	(1 459)	7 %	9 %	(2 932)	7 %	8 %
<i>dont BGC</i>	(786)	13 %	15 %	(1 576)	13 %	13 %
<i>dont Gestion d'actifs et de fortune</i>	(673)	0 %	3 %	(1 355)	2 %	2 %
Résultat brut d'exploitation	650	5 %	8 %	1 280	8 %	9 %
Coût du risque	(57)	(30) %		(129)	(8) %	
Résultat avant impôts	600	11 %		1 170	12 %	
Éléments exceptionnels	(12)	ns		(13)	ns	
Résultat avant impôt sous-jacent²	611	14 %		1 182	13 %	
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	68,6 %	(0,3) pp		69,3 %	(0,5) pp	

Les **revenus de GFS** augmentent de 6 % sur un an au T2-25 et de 8 % au S1-25, respectivement à 2 109 millions d'euros (+ 9 % à change constant) et à 4 212 millions d'euros (+ 8 % à change constant). Ces évolutions s'expliquent par de solides performances commerciales des métiers mondiaux.

Les **revenus de la Banque de Grande Clientèle** ont, sur un an au S1-25, progressé de 12 % pour atteindre 2 496 millions d'euros, grâce à la forte performance des activités Global Markets (+ 19 % sur un an) et Investment Banking et M&A (+ 14 % sur un an au S1-25).

Sur un an, au T2-25, les **revenus de la Gestion d'Actifs et de Fortune** ont augmenté de 4 % à change constant, grâce à un niveau de commissions de gestion plus élevé sur un an (+ 3 % à change constant au S1-25).

Les **frais de gestion** augmentent de 7 % sur un an au T2-25 et au S1-25, respectivement à 1 459 millions d'euros (+ 9 % à change constant) et à 2 932 millions d'euros (+ 8 % à change constant).

Sur un an, au T2-25, les frais de gestion de la **Banque de Grande Clientèle** ont augmenté de 13 % en raison d'un niveau élevé de performance et de l'accélération des investissements dans l'infrastructure informatique. Ceux de la **Gestion d'Actifs et de Fortune** sont stables, conduisant à un effet ciseau positif au T2-25 permettant une amélioration du coefficient d'exploitation sous-jacent de 1,2 pp sur un an vs. T2-24.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** ressort à 68,6 % au T2-25 et à 69,3 % au S1-25, respectivement en baisse sur un an de 0,3 pp et de 0,5 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 5 % sur un an au T2-25 à 650 millions d'euros (+ 8 % à change constant) et progresse de 8 % au S1-25 à 1 280 millions d'euros (+ 9 % à change constant).

Le **coût du risque** à - 57 millions d'euros au T2-25 est en baisse de 30 % sur un an ; il s'établit au S1-25 à - 129 millions d'euros et est en baisse de 8 %.

Le **résultat avant impôt** augmente de 11 % sur un an à 600 millions d'euros au T2-25 et augmente de 12 % à 1 170 millions d'euros au S1-25.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** du T2-25 est de 611 millions d'euros, en hausse de 14 % sur un an et de 1 182 millions d'euros au S1-25, en hausse de 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

5.2.1 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	T2-25	% variation vs. T2-24	% variation change constant	S1-25	% variation vs. S1-24	% variation change constant
Produit net bancaire	1 249	10 %	12 %	2 496	12 %	12 %
Frais de gestion	(786)	13 %	15 %	(1 576)	13 %	13 %
Résultat brut d'exploitation	463	6 %	8 %	920	10 %	11 %
Coût du risque	(58)	(36) %		(121)	(16) %	
Résultat avant impôt	412	17 %		813	17 %	
Éléments exceptionnels	(8)	ns		(9)	ns	
Résultat avant impôt sous-jacent²	421	20 %		822	18 %	
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	62,3 %	1,0 pp		62,8 %	0,2 pp	

Les **revenus de Global Markets** sont en hausse de 19 % sur un an à 1,3 milliard d'euros au S1-25 porté par un fort dynamisme commercial et la volatilité des marchés. Les revenus de FIC-T sont en hausse de 20 % sur un an, à 861 millions d'euros au S1-25, portés par une forte activité dans les classes d'actifs Crédit et FX.

Les revenus de l'activité Equity s'établissent à 403 millions d'euros au S1-25 en hausse de 13 % sur un an, portés par les activités de Global Securities Financing.

Les **revenus de Global finance** sont stable sur un an à 871 millions d'euros au S1-25, grâce à une bonne dynamique sur l'ensemble des activités de Real Assets : Infrastructure & Energie Finance, immobilier et hôtellerie et finance aéronautique.

Les activités d'**Investment Banking et M&A** avec des revenus de 328 millions d'euros au S1-25, sont en hausse de 14 % sur un an, portés par les métiers *Acquisition & Strategic Finance*, *Strategic Equity Capital Markets* et *M&A*.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de Grande Clientèle s'inscrit en hausse de 10 % sur un an à 1 249 millions d'euros (+ 12 % à change constant) au T2-25 et en hausse de 12 % sur un an à 2 496 millions d'euros au S1-25 (+ 12 % à change constant).

Les **frais de gestion** sont en hausse de 13 % sur un an au T2-25 (+ 15 % à change constant) et au S1-25 (+ 13 % à change constant) et s'élèvent à 786 millions d'euros au T2-25 et à 1 576 millions d'euros au S1-25.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** augmente de 1,0 pp pour atteindre 62,3 % sur un an au T2-25 et augmente de 0,2 pp à 62,8 % au S1-25.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 6 % sur un an au T2-25 à 463 millions d'euros (+ 8 % à change constant) et augmente de 10 % au S1-25 à 920 millions d'euros (+ 15 % à change constant).

Le **coût du risque** s'établit à - 58 millions d'euros en baisse de 36 % sur un an au T2-25 et à - 121 millions d'euros, en baisse de 16 % sur un an au S1-25.

Le **résultat avant impôt** est en hausse de 17 % sur un an au T2-25 et au S1-25 et s'élève à 412 millions d'euros au T2-25 et à 813 millions d'euros au S1-25.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en hausse de 20 % sur un an à 421 millions d'euros au T2-25 et en hausse de 18 % à 822 millions d'euros au S1-25.

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

5.2.2 Gestion d'actifs et de fortune

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

M€ ¹	T2-25	% variation vs. T2-24	% variation change constant	S1-25	% variation vs. S1-24	% variation change constant
Produit net bancaire	860	1 %	4 %	1 716	2 %	3 %
Frais de gestion	(673)	0 %	3 %	(1 355)	2 %	2 %
Résultat brut d'exploitation	187	5 %	9 %	361	4 %	5 %
Résultat avant impôt	187	0 %		357	2 %	
Éléments exceptionnels	(3)	ns		(3)	ns	
Résultat avant impôt sous-jacent²	191	2 %		360	3 %	
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	77,9 %	(1,2) pp		78,8 %	(0,6) pp	

En Gestion d'actifs, les **actifs sous gestion⁴** s'élevaient à 1 276 milliards d'euros, quasi stable depuis le début de l'année avec un niveau de collecte positif et un effet de marché atténué par un effet de change négatif.

La **collecte nette** en Gestion d'actifs⁴ au S1-25 atteint 22 milliards d'euros (dont 16 milliards d'euros au T2-25) principalement grâce aux produits Fixed-income de Loomis Sayles et DNCA et sur les produits diversifiés.

A fin juin 2025, la Gestion d'actifs enregistre de **solides performances de ses fonds** : 80 % des fonds notés sont classés dans les 1^{er} et 2^{ème} quartiles à horizon 5 ans, contre 77 % à fin juin 2024 (source : Morningstar).

En Gestion d'actifs⁴, le **taux de commission total** (hors commissions de surperformance) au S1-25 s'élève à 24,8 pb (-1,2 pb sur un an), et à 34,5 pb hors gestion d'actifs assuranciers (- 1,9 pb sur un an).

Le **produit net bancaire** du pôle Gestion d'actifs et de fortune augmente de 1 % sur un an au T2-25 (+ 4 % à change constant), pour s'établir à 860 millions d'euros, et de 2 % sur un an au S1-25 (+ 3 % à change constant), pour s'établir à 1 716 millions d'euros.

Les **frais de gestion** sont stables à 673 millions d'euros sur un an au T2-25 (+ 3 % à change constant) et à 1 355 millions d'euros, en hausse de 2 % sur un an au S1-25 (+ 2 % à change constant).

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 1,2 pp sur un an au T2-25, pour s'établir à 77,9 %, et de 0,6 pp sur un an pour s'établir à 78,8 % au S1-25.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 187 millions d'euros au T2-25, en hausse de 5 % sur un an (+ 9 % à change constant), et à 361 millions d'euros au S1-25, en hausse de 4 % sur un an (+ 5 % à change constant).

Le **résultat avant impôt** est stable à 187 millions d'euros sur un an au T2-25 et augmente de 2 % sur un an à 357 millions d'euros sur un an au S1-25.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en hausse de 2 % sur un an, à 191 millions d'euros au T2-25, et en hausse de 3 % sur un an, à 360 millions d'euros au S1-25.

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			
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
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			
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
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			
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
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			
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
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			
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net - part du groupe
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 T2-25 & T2-24 : 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 T2-25 publié	6 315	(4 304)	(559)	(12)	1 468	976
	Coûts de transformation et de restructuration	1	(116)	(2)	(1)	(121)	(90)
	Cessions				(1)	(1)	
	Surtaxe exceptionnelle						(30)
	Résultats T2-25 hors éléments exceptionnels	6 314	(4 187)	(557)	(10)	1 590	1 097

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 T2-24 pro forma	5 626	(4 008)	(560)	59	1 124	806
	Coûts de transformation et de restructuration	1	(41)		0	(41)	(31)
	Cessions				(1)	(1)	(1)
	Résultats T2-24 pro forma hors éléments exceptionnels	5 625	(3 967)	(560)	61	1 166	837

Résultats S1-25 & S1-24 : 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 S1-25 publié	12 619	(8 662)	(1 210)	(6)	2 786	1 811
	Coûts de transformation et de restructuration	1	(177)	(49)	(1)	(227)	(166)
	Cessions				(1)	(1)	(1)
	Surtaxe exceptionnelle						(105)
	Résultats S1-25 hors éléments exceptionnels	12 619	(8 485)	(1 161)	(4)	3 015	2 083

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 S1-24 pro forma	11 379	(8 159)	(942)	59	2 358	1 681
	Coûts de transformation et de restructuration	1	(79)		0	(78)	(59)
	Cessions				(2)	(2)	(1)
	Résultats S1-24 pro forma hors éléments exceptionnels	11 378	(8 080)	(942)	62	2 438	1 741

Résultats T2-25 & T2-24 : coefficient d'exploitation sous-jacent

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
T2-25 - Chiffres publiés	6 315	(4 304)	
Impact des éléments exceptionnels	1	(116)	
T2-25 - Chiffres sous-jacents	6 314	(4 187)	66,3 %

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
T2-24 - Chiffres pro forma	5 626	(4 008)	
Impact des éléments exceptionnels	1	(41)	
T2-24 - Chiffres pro forma sous-jacents	5 625	(3 967)	70,5 %

Résultats S1-25 & S1-24 : coefficient d'exploitation sous-jacent

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
S1-25 - Chiffres publiés	12 619	(8 662)	
Impact des éléments exceptionnels	1	(177)	
S1-25 - Chiffres sous-jacents	12 619	(8 485)	67,2 %

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
S1-24 - Chiffres pro forma	11 379	(8 159)	
Impact des éléments exceptionnels	1	(79)	
S1-24 - Chiffres pro forma sous-jacents	11 378	(8 080)	71,0 %

Groupe BPCE : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

M€	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
	T2-25	T2-24	T2-25	T2-24 pf	T2-25	T2-24 pf	T2-25	T2-24	%
Produit net bancaire	4 195	3 701	2 109	1 982	11	(57)	6 315	5 626	12 %
Frais de gestion	(2 596)	(2 456)	(1 459)	(1 365)	(249)	(187)	(4 304)	(4 008)	7 %
Résultat brut d'exploitation	1 599	1 245	650	616	(238)	(244)	2 011	1 618	24 %
Coût du risque	(480)	(475)	(57)	(82)	(22)	(2)	(559)	(560)	0 %
Résultat avant impôt	1 133	831	600	538	(265)	(245)	1 468	1 124	31 %
Impôts sur le résultat	(307)	(189)	(160)	(140)	(4)	30	(472)	(299)	58 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(6)	(5)	(14)	(14)	0	0	(21)	(19)	9 %
Résultat net – part du groupe	820	637	426	384	(269)	(214)	976	806	21 %

Groupe BPCE : compte de résultat semestriel par pôles métiers

M€	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
	S1-25	S1-24	S1-25	S1-24 pf	S1-25	S1-24 pf	S1-25	S1-24	%
Produit net bancaire	8 335	7 464	4 212	3 913	73	2	12 619	11 379	11 %
Frais de gestion	(5 238)	(5 002)	(2 932)	(2 733)	(493)	(424)	(8 662)	(8 159)	6 %
Résultat brut d'exploitation	3 097	2 462	1 280	1 180	(420)	(422)	3 957	3 220	23 %
Coût du risque	(1 013)	(772)	(129)	(141)	(68)	(30)	(1 210)	(942)	28 %
Résultat avant impôt	2 107	1 765	1 170	1 047	(490)	(455)	2 786	2 358	18 %
Impôts sur le résultat	(557)	(412)	(303)	(273)	(79)	42	(939)	(643)	46 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(11)	(7)	(25)	(26)	0	0	(35)	(34)	6 %
Résultat net – part du groupe	1 539	1 345	842	748	(570)	(412)	1 811	1 681	8 %

Groupe BPCE : série trimestrielle

GROUPE BPCE						
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25
Produit net bancaire	5 753	5 626	5 892	6 046	6 305	6 315
Frais de gestion	(4 151)	(4 008)	(4 041)	(4 184)	(4 359)	(4 304)
Résultat brut d'exploitation	1 602	1 618	1 851	1 862	1 946	2 011
Coût du risque	(382)	(560)	(523)	(596)	(651)	(559)
Résultat avant impôt	1 233	1 124	1 336	1 262	1 318	1 468
Résultat net - part du groupe	875	806	925	913	835	976

Groupe BPCE : Bilan consolidé
ACTIF

M€

	30/06/2025	31/12/2024
Caisse, Banques Centrales	119 723	133 186
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	245 865	230 521
Instruments dérivés de couverture	5 754	7 624
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	61 842	57 166
Titres de dette au coût amorti	27 873	27 021
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	120 179	115 862
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	866 675	851 843
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(1 105)	(856)
Placements financiers des activités d'assurance	122 804	115 631
Contrats d'assurance émis - Actif	1 124	1 134
Contrats de réassurance cédés - Actif	9 341	9 320
Actifs d'impôts courants	720	640
Actifs d'impôts différés	4 101	4 160
Comptes de régularisation et actifs divers	16 804	16 443
Actifs non courants destinés à être cédés	1	438
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2 198	2 146
Immeubles de placement	790	733
Immobilisations corporelles	6 417	6 085
Immobilisations incorporelles	1 295	1 147
Ecarts d'acquisition	4 197	4 312
TOTAL ACTIF	1 616 597	1 584 558

PASSIF

M€

	30/06/2025	31/12/2024
Banques Centrales	11	1
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	232 649	218 963
Instruments dérivés de couverture	14 448	14 260
Dettes représentées par un titre	287 520	304 957
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	88 520	69 953
Dettes envers la clientèle	729 440	723 090
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	97	14
Contrats d'assurance émis - Passif	123 999	117 551
Contrats de réassurance cédés - Passif	103	119
Passifs d'impôts courants	2 257	2 206
Passifs d'impôts différés	1 325	1 323
Comptes de régularisation et passifs divers	25 679	20 892
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	312
Provisions	4 786	4 748
Dettes subordonnées	18 050	18 401
Capitaux propres	87 714	87 768
Capitaux propres part du Groupe	87 070	87 137
Participations ne donnant pas le contrôle	644	630
TOTAL PASSIF	1 616 597	1 584 558

Groupe BPCE : Ecart d'acquisition

M€	31/12/2024	Acquisitions	Cessions	Conversion	Autres	30/06/2025
Banque de proximité et Assurance	879	110			(24)	966
Gestion d'actifs et de fortune	3 280		(1)	(188)		3 092
Banque de Grande Clientèle	151			(13)		138
Total	4 312	110	(1)	(201)	(24)	4 197

Groupe BPCE : Tableau de variation des capitaux propres

M€	Capitaux propres part du groupe
1^{er} Janvier 2025	87 137
Distributions	(725)
Variation capital (parts sociales)	(295)
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(27)
Résultat	1 811
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	(772)
Autres	(60)
30/06/2025	87 070

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		
	T2-25	T2-24	%	T2-25	T2-24	%	T2-25	T2-24pf	%	T2-25	T2-24pf	%	T2-25	T2-24	%	T2-25	T2-24	%	T2-25	T2-24	%
Produit net bancaire	1 622	1 489	9 %	1 620	1 467	10 %	388	280	39 %	234	157	49 %	232	214	8 %	99	93	6 %	4 195	3 701	13 %
Frais de gestion	(1 060)	(1 025)	3 %	(1 060)	(1 038)	2 %	(211)	(145)	45 %	(44)	(34)	32 %	(166)	(159)	4 %	(54)	(55)	(1) %	(2 596)	(2 456)	6 %
Résultat brut d'exploitation	562	464	21 %	560	429	30 %	177	135	32 %	190	124	53 %	66	55	21 %	44	38	16 %	1 599	1 245	28 %
Coût du risque	(222)	(228)	(2) %	(184)	(176)	4 %	(36)	(22)	59 %				(34)	(32)	5 %	(4)	(17)	(76) %	(480)	(475)	1 %
Résultat avant impôt	343	290	18 %	386	252	53 %	142	112	27 %	194	130	50 %	28	22	26 %	40	25	64 %	1 133	831	36 %
Impôts sur le résultat	(96)	(76)	25 %	(115)	(55)	x 2	(34)	(29)	15 %	(39)	(15)	x 3	(14)	(8)	83 %	(10)	(6)	77 %	(307)	(189)	63 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(3)	(3)	(10) %	(2)	(3)	(53) %	(1)	0	ns	0	0	0	(1)	1	ns	0	0	0	(6)	(5)	16 %
Résultat net - part du groupe	244	210	16 %	269	194	39 %	107	83	30 %	155	115	35 %	14	16	(15) %	30	19	60 %	820	637	29 %

Banque de proximité & Assurance : compte de résultat semestriel

M€	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE			RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIÈRES			ASSURANCE			DIGITAL & PAIEMENTS			AUTRE RÉSEAU			BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
	S1-25	S1-24	%	S1-25	S1-24	%	S1-25	S1-24pf	%	S1-25	S1-24pf	%	S1-25	S1-24	%	S1-25	S1-24	%	S1-25	S1-24	%
Produit net bancaire	3 244	2 978	9 %	3 234	2 921	11 %	716	567	26 %	481	386	25 %	461	429	8 %	200	184	9 %	8 335	7 464	12 %
Frais de gestion	(2 140)	(2 068)	3 %	(2 172)	(2 123)	2 %	(388)	(299)	30 %	(92)	(84)	9 %	(333)	(319)	4 %	(113)	(109)	3 %	(5 238)	(5 002)	5 %
Résultat brut d'exploitation	1 104	910	21 %	1 061	798	33 %	327	268	22 %	389	302	29 %	128	110	17 %	87	75	17 %	3 097	2 462	26 %
Coût du risque	(438)	(353)	24 %	(412)	(276)	49 %	(74)	(47)	58 %				(64)	(63)	2 %	(25)	(33)	(24) %	(1 013)	(772)	31 %
Résultat avant impôt	673	619	9 %	660	523	26 %	254	222	15 %	394	310	27 %	63	46	35 %	62	45	39 %	2 107	1 765	19 %
Impôts sur le résultat	(187)	(150)	24 %	(178)	(117)	52 %	(64)	(59)	9 %	(88)	(59)	48 %	(26)	(16)	56 %	(15)	(11)	47 %	(557)	(412)	35 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(7)	(7)	7 %	(2)	(4)	(44) %	(1)	0	ns	0	0	ns	(0)	4	ns	0	0	ns	(11)	(7)	42 %
Résultat net - part du groupe	479	462	4 %	480	402	20 %	190	163	16 %	307	251	22 %	37	33	11 %	47	34	36 %	1 539	1 345	14 %

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle

BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE						
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25
Produit net bancaire	3 763	3 701	3 869	4 064	4 140	4 195
Frais de gestion	(2 547)	(2 456)	(2 403)	(2 497)	(2 642)	(2 596)
Résultat brut d'exploitation	1 217	1 245	1 467	1 567	1 498	1 599
Coût du risque	(296)	(475)	(423)	(556)	(533)	(480)
Résultat avant impôt	934	831	1 044	998	973	1 133
Résultat net - part du groupe	709	637	785	772	720	820

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	T2-25
Produit net bancaire	1 489	1 489	1 506	1 614	1 622	1 622
Frais de gestion	(1 043)	(1 025)	(999)	(980)	(1 080)	(1 060)
Résultat brut d'exploitation	445	464	508	634	542	562
Coût du risque	(125)	(228)	(195)	(266)	(216)	(222)
Résultat avant impôt	329	290	315	352	330	343
Résultat net - part du groupe	252	210	230	278	235	244

RÉSEAU CAISSE D'EPARGNE						
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25
Produit net bancaire	1 454	1 467	1 517	1 616	1 614	1 620
Frais de gestion	(1 085)	(1 038)	(1 008)	(1 084)	(1 112)	(1 060)
Résultat brut d'exploitation	368	429	509	531	502	560
Coût du risque	(100)	(176)	(159)	(205)	(228)	(184)
Résultat avant impôt	270	252	350	328	274	386
Résultat net - part du groupe	208	194	281	248	211	269

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, SEF

SOLUTIONS & EXPERTISES FINANCIERES						
M€	T1-24pf	T2-24pf	T3-24pf	T4-24pf	T1-25	T2-25
Produit net bancaire	287	280	280	291	327	388
Frais de gestion	(153)	(145)	(142)	(160)	(177)	(211)
Résultat brut d'exploitation	134	135	139	131	150	177
Coût du risque	(24)	(22)	(24)	(38)	(38)	(36)
Résultat avant impôt	109	112	114	94	112	142
Résultat net - part du groupe	80	83	84	69	82	107

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Assurance

ASSURANCE						
M€	T1-24pf	T2-24pf	T3-24pf	T4-24pf	T1-25	T2-25
Produit net bancaire	228	157	258	215	247	234
Frais de gestion	(50)	(34)	(50)	(46)	(47)	(44)
Résultat brut d'exploitation	178	124	209	169	199	190
Résultat avant impôt	181	130	209	172	200	194
Résultat net - part du groupe	136	115	150	135	152	155

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

DIGITAL & PAIEMENTS						
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25
Produit net bancaire	215	214	218	227	229	232
Frais de gestion	(160)	(159)	(154)	(173)	(167)	(166)
Résultat brut d'exploitation	55	55	64	54	62	66
Coût du risque	(31)	(32)	(30)	(33)	(31)	(34)
Résultat avant impôt	24	22	32	20	34	28
Résultat net - part du groupe	17	16	21	16	23	14

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Autre réseau

AUTRE RÉSEAU						
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25
Produit net bancaire	91	93	90	101	101	99
Frais de gestion	(55)	(55)	(51)	(53)	(59)	(54)
Résultat brut d'exploitation	37	38	39	48	43	44
Coût du risque	(16)	(17)	(14)	(15)	(21)	(4)
Résultat avant impôt	20	25	25	33	22	40
Résultat net - part du groupe	16	19	20	25	17	30

Global Financial Services : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

M€	BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
	T2-25	T2-24 pf	T2-25	T2-24	T2-25	T2-24 pf	%
Produit net bancaire	1 249	1 132	860	850	2 109	1 982	6 %
Frais de gestion	(786)	(693)	(673)	(673)	(1 459)	(1 365)	7 %
Résultat brut d'exploitation	463	439	187	178	650	616	5 %
Coût du risque	(58)	(91)	1	9	(57)	(82)	(30) %
Quote-part résultat des entreprises MEE	8	4	0	(0)	8	4	x 2
Gains ou pertes sur autres actifs			(1)	0	(1)	0	ns
Résultat avant impôt	412	352	187	187	600	538	11 %
Résultat net - part du groupe	302	261	123	123	426	384	11 %

Global Financial Services : compte de résultat semestriel par pôles métiers

M€	BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
	S1-25	S1-24 pf	S1-25	S1-24	S1-25	S1-24 pf	%
Produit net bancaire	2 496	2 232	1 716	1 681	4 212	3 913	8 %
Frais de gestion	(1 576)	(1 398)	(1 355)	(1 335)	(2 932)	(2 733)	7 %
Résultat brut d'exploitation	920	835	361	346	1 280	1 180	8 %
Coût du risque	(121)	(145)	(8)	4	(129)	(141)	(8) %
Quote-part résultat des entreprises MEE	14	7	(0)	(0)	14	7	x 2
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	0	5	0	5	0	0
Résultat avant impôt	813	697	357	350	1 170	1 047	12 %
Résultat net - part du groupe	606	516	236	232	842	748	13 %

Global Financial Services : série trimestrielle

GLOBAL FINANCIAL SERVICES						
M€	T1-24 pf	T2-24 pf	T3-24 pf	T4-24 pf	T1-25	T2-25
Produit net bancaire	1 931	1 982	1 975	2 055	2 103	2 109
Frais de gestion	(1 367)	(1 365)	(1 414)	(1 501)	(1 473)	(1 459)
Résultat brut d'exploitation	564	616	561	554	630	650
Coût du risque	(58)	(82)	(41)	(86)	(72)	(57)
Résultat avant impôt	509	538	524	479	570	600
Résultat net - part du groupe	364	384	366	337	416	426

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	T2-25
Produit net bancaire	1 101	1 132	1 117	1 087	1 247	1 249
Frais de gestion	(705)	(693)	(750)	(738)	(790)	(786)
Résultat brut d'exploitation	396	439	367	349	457	463
Coût du risque	(54)	(91)	(39)	(98)	(62)	(58)
Résultat avant impôt	346	352	333	262	400	412
Résultat net - part du groupe	255	261	242	194	304	302

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	T2-25
Produit net bancaire	830	850	858	968	856	860
Frais de gestion	(662)	(673)	(664)	(763)	(682)	(673)
Résultat brut d'exploitation	168	178	194	205	173	187
Coût du risque	(5)	9	(2)	12	(9)	1
Résultat avant impôt	163	187	192	217	170	187
Résultat net - part du groupe	109	123	124	143	113	123

Hors métiers : série trimestrielle

HORS MÉTIERS						
M€	T1-24 pf	T2-24 pf	T3-24 pf	T4-24 pf	T1-25	T2-25
Produit net bancaire	58	(57)	48	(73)	62	11
Frais de gestion	(237)	(187)	(224)	(186)	(244)	(249)
Résultat brut d'exploitation	(178)	(244)	(176)	(259)	(182)	(238)
Coût du risque	(28)	(2)	(59)	46	(46)	(22)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	3	0	1	5	2	(1)
Gains ou pertes sur autres actifs	(6)	1	3	(8)	0	(4)
Résultat avant impôt	(210)	(245)	(232)	(215)	(226)	(265)
Résultat net - part du groupe	(198)	(214)	(226)	(196)	(300)	(269)

AVERTISSEMENT

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

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

Les informations contenues dans 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 30 juin 2025 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces informations financières constituent 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.

En ce qui concerne les informations financières du Groupe BPCE au titre de la période close le 30 juin 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 résultats trimestriels du Groupe BPCE au 30 juin 2025, arrêtés par le directoire du 4 août 2025, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 5 août 2025.

Les diligences relatives à la revue limitée des états financiers consolidés résumés au titre de la période close le 30 juin 2025 ont été substantiellement effectuées. Les rapports d'audit relatifs à la revue limitée des états financiers consolidés résumés seront émis après finalisation des vérifications.

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 103 000 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)