

RESULTATS DU 3^e TRIMESTRE ET DES 9 MOIS 2024

- Rebond de la performance financière •
- Exécution rythmée du Plan Stratégique Vision 2030 •

CHIFFRES CLÉS¹

T3-24 : PNB en forte croissance, +8% vs. T3-23, à 5,9 Md€ ; RBE en hausse de +13% grâce à un effet ciseau positif ; résultat net publié en progression de 1%, à 925 M€

9M-24 : revenus en hausse de 3% sur un an à 17,3 Md€, portés par tous les métiers ; progression de 12% du RBE ; résultat net publié² de 2,6 Md€, en croissance de 8% vs. 9M-23

Niveaux de solvabilité et de liquidité aux meilleurs standards, avec un renforcement du ratio CETI, à 15,7%³, tout en intégrant les impacts futurs des acquisitions de SGEF et Nagelmackers ; LCR à 154%⁴ à fin septembre 2024

MÉTIER³

BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE Progression du PNB de 4% au T3-24, notamment portée par le rebond de la marge nette d'intérêts ; hausse des revenus de 1% au 9M-24 sur un an ; +658 000 nouveaux clients⁵ YtD dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

- **Financement des territoires** : progression de 1% des encours de crédit sur un an, atteignant 719 Md€ à fin septembre 2024
- **Hausse des dépôts⁶** de 1% à fin septembre 2024 YoY, soit +10 Md€, atteignant 679 Md€
- **Assurance** : collecte brute de 11,2 Md€ en assurance-vie au 9M-24 ; **taux d'équipement⁷** en IARD et Prévoyance de 34,6% à fin septembre 2024, +0,5% YtD ; forte progression des primes de 16% vs. 9M-23
- **Solutions et Expertises financières** : +3% de PNB vs. 9M-23 porté notamment par les activités de Leasing et Crédit à la consommation
- **Digital et Paiements** : +5% du nombre de transactions par carte à fin septembre 2024 YoY

GLOBAL FINANCIAL SERVICES Poursuite de la forte croissance des revenus, +12% au T3-24 YoY, grâce à une performance commerciale soutenue dans la Banque de grande clientèle et dans la Gestion d'actifs ; PNB en hausse de 8% au 9M-24 sur un an

- **Banque de grande clientèle** : Progression du PNB de 12% au T3-24 YoY ; revenus en hausse de 4% pour Global Markets portés par les activités *Fixed-income* et *Equity* ; +17% de PNB pour *Global Finance* ; +38% de PNB en *Investment Banking* au T3-24 YoY et très forte dynamique dans les activités M&A avec des revenus multipliés par 1,7 au T3-24
- **Gestion d'actifs et de fortune** : Progression de 10% YtD des actifs sous gestion de Natixis IM, atteignant un niveau historique de 1 279 Md€ à fin septembre 2024, notamment grâce à une collecte nette très dynamique de 41 Md€ au 9M-24, dont 24 Md€ au T3-24. PNB en hausse de 12% vs. T3-23. Collecte très active dans les expertises *Fixed-income*, notamment pour Loomis Sayles et DNCA

P&L / CAPITAL³

Bonne maîtrise des charges, stables vs. 9M-23. Amélioration du coefficient d'exploitation au T3-24, à 67,9%

Politique de provisionnement prudente : Coût du risque à 1,5 Md€ au 9M-24, en hausse vs. une faible base de comparaison au 9M-23 qui intégrait des reprises de provision S1/S2. Baisse du coût du risque de 7% au T3-24 QoQ

Solidité financière : Hausse du ratio de CETI à 15,7%³ à fin septembre 2024 intégrant les impacts futurs des acquisitions de SGEF et Nagelmackers ; réserves de liquidité de 328 Md€

DEVELOPPEMENTS STRATÉGIQUES

Exécution du projet stratégique Vision 2030 selon la trajectoire fixée : le Groupe BPCE a déjà entamé avec succès ses mouvements stratégiques de développement

- **France** : conquête active de nouveaux clients dans les réseaux, plus de 100 Md€ d'actifs sous gestion en Assurance-vie et progression du taux d'équipement⁷ des clients en IARD qui atteint 34,6% à fin septembre 2024
- **Europe** : projets d'acquisition de Société Générale Equipment Finance (prévu au T1-25) et de Nagelmackers (prévue fin 2024/début 2025) progressant conformément au calendrier initial
- **International** : collecte nette très élevée pour Loomis Sayles (25 Md€ YtD), poursuite du développement de la CIB aux US et en APAC

JOP 2024

Pleine réussite du Partenariat Premium du groupe avec les Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024

- Succès des paiements opérés par BPCE : 12,1 millions de billets vendus sur la plus grande plateforme de billetterie au monde
- Financement d'infrastructures emblématiques, comme le Village des Athlètes, illustrant notre place de premier financeur privé des infrastructures sportives en France
- Performances record : 136 athlètes et para-athlètes soutenus par les entreprises du groupe se sont qualifiés et ont remporté 51 médailles, soit plus de 37% des médailles françaises
- 28 000 invités sur toute la période des Jeux ; plus de 10 000 collaborateurs engagés

¹ Voir les précisions méthodologiques dans les annexes ² Part du groupe ³ Estimation à fin septembre 2024 ⁴ Moyenne des LCR de fin de mois du T3-24 ⁵ 137 300 clients actifs supplémentaires sur les 9 derniers mois ⁶ Epargne de bilan et dépôts sur le périmètre Banque de Proximité et Assurance ⁷ Périmètre des clients particuliers des BP et CE

Nicolas Namias, président du directoire de BPCE, a déclaré : « *Le 3e trimestre a été très intense pour le Groupe BPCE, tant en matière sportive - avec l'exceptionnelle réussite des Jeux de Paris 2024 à laquelle nous avons contribué avec nos collaborateurs, nos expertises et en soutenant la plus grande équipe d'athlètes et para-athlètes de France - qu'en matière de performance de nos métiers bancaires, assurantiels et de gestion d'actifs.*

Avec des revenus en croissance de 8 % ce trimestre, tous les métiers ont contribué à cette performance caractérisée par des indicateurs financiers de très bon niveau (revenu brut d'exploitation en hausse de 13 %), et par une activité commerciale particulièrement soutenue, avec près de 660 000 nouveaux clients conquis depuis le début de l'année. Ces résultats témoignent de l'efficacité des actions conduites ces derniers mois. L'élaboration de notre projet stratégique VISION 2030 s'est accompagnée de nombreuses initiatives qui nous permettront de bénéficier pleinement d'un effet de départ lancé.

En Banque de proximité et assurance, la marge nette d'intérêt repart à la hausse, comme nous l'avions prévu, ce qui participe à la bonne progression des revenus des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne. Les métiers mondiaux, Natixis CIB et Natixis IM, réalisent d'excellentes performances illustrées notamment par la forte croissance des financements de la banque de grande clientèle et une collecte nette très dynamique en gestion d'actifs.

Enfin, le groupe conforte sa stratégie financière avec la progression de son ratio CET1 à 15,7 %, qui intègre d'ores et déjà les impacts des acquisitions engagées et qui nous met dans les meilleures conditions pour exécuter nos ambitions stratégiques de développement. »

Les états financiers trimestriels du Groupe BPCE au 30 septembre 2024, arrêtés par le directoire du 5 novembre 2024, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance, présidé par Eric Fougère, du 6 novembre 2024.

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

Groupe BPCE

M€ ¹	T3-24	T3-23	% variation vs. T3-23	9M-24	9M-23	% variation vs. 9M-23
Produit net bancaire	5 892	5 455	8 %	17 271	16 736	3 %
Frais de gestion	(4 041)	(3 812)	6 %	(12 200)	(12 199)	0 %
Résultat brut d'exploitation	1 851	1 642	13 %	5 071	4 537	12 %
Coût du risque	(523)	(319)	64 %	(1 465)	(988)	48 %
Résultat avant impôt	1 336	1 339	0 %	3 694	3 644	1 %
Impôts sur le résultat	(388)	(404)	(4) %	(1 031)	(1 182)	(13) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(23)	(18)	25 %	(57)	(40)	41 %
Résultat net (part du Groupe)	925	917	1 %	2 607	2 423	8 %
Éléments exceptionnels	(31)	(40)	(22) %	(91)	(22)	x4
Résultat net sous-jacent² (part du Groupe)	957	957	0%	2 698	2 445	10 %
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent³</i>	67,9 %	68,9 %	(1,0) pp	69,9 %	72,3 %	(2,4) pp

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

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

³ Le Coefficient d'exploitation sous-jacent du Groupe BPCE est calculé sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion hors éléments exceptionnels. Les calculs sont détaillés dans l'annexe pages 17 et 22.

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 T3-24 par rapport au T3-23 et pour le 9M-24 par rapport au 9M-23 sur un an.

Le produit net bancaire du Groupe BPCE est en hausse de 8 % à 5 892 millions d'euros au T3-24 grâce à une activité commerciale dynamique sur tous les métiers. A fin septembre 2024, il s'élève à 17 271 millions d'euros, soit une hausse de 3 %.

Les revenus du pôle **Banque de proximité et Assurance (BPA)** atteignent 3 869 millions d'euros, en hausse de 4 % au T3-24 et 11 333 millions d'euros, en hausse de 1 % au 9M-24. Les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne affichent de fortes performances commerciales avec plus de 658 000 nouveaux clients¹ sur tous les marchés depuis le début de l'année. La hausse continue du rendement des actifs génère un rebond de la marge nette d'intérêt ; le PNB des réseaux est en hausse de 4 % au T3-24 et est stable au 9M-24. Le pôle **Solutions et Expertises Financières** voit ses revenus progresser de 1 % au T3-24 portés par une activité dynamique avec les réseaux, notamment pour les métiers de Crédit-bail et pour le Crédit à la Consommation. Le pôle **Assurance** bénéficie d'une très bonne dynamique sur l'assurance vie avec des encours sous gestion qui dépassent les 100 milliards d'euros et une collecte nette très positive. L'activité est également soutenue pour le pôle **Digital & Paiements**.

Les revenus du pôle **Global Financial Services (GFS)** sont en hausse de 12 %, à 1 976 millions d'euros au T3-24 et de 8 % au 9M-24, à 5 892 millions d'euros. Les revenus de la **Banque de Grande Clientèle**, portés par une forte performance commerciale de tous les métiers, s'élèvent à 1 118 millions d'euros, en hausse de 12 % au T3-24 et de 7 % au 9M-24. Le PNB du pôle **Gestion d'actifs et de fortune** augmente de 12 % au T3-24 et de 10 % au 9M-24. Les actifs sous gestion progressent de 10 % depuis le début de l'année pour atteindre un niveau historique grâce à un niveau de collecte record et des effets de marché positifs.

La **marge nette d'intérêt** atteint 5,5 milliard d'euros et les **commissions** 8,1 milliards d'euros au 9M-24.

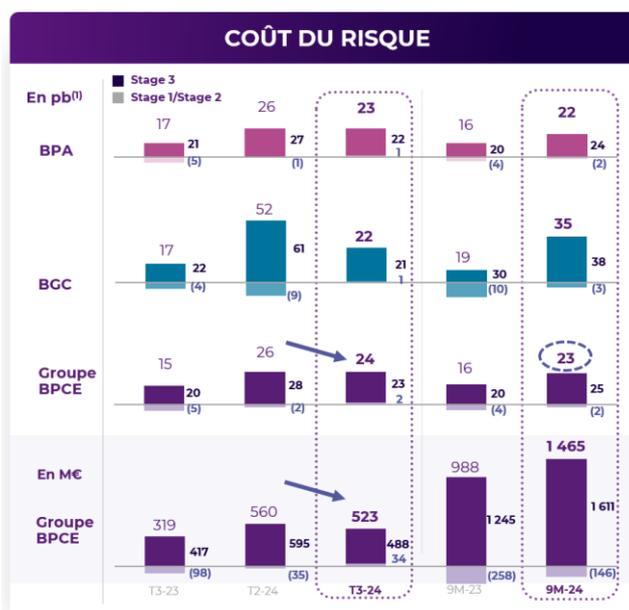
Au 9M-24, les **frais de gestion** restent stables à 12 200 millions d'euros et sont en hausse de 6 % au T3-24, conduisant à des effets ciseaux positifs sur les 2 périodes.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**² s'améliore de 1,0 pp au T3-24 pour s'établir à 67,9 % et de 2,4 pp au 9M-24 pour s'établir 69,9 %.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 1 851 millions d'euros au T3-24 en hausse de 13 % et à 5 071 millions d'euros au 9M-24, en hausse de 12 %.

Le **coût du risque** du Groupe BPCE s'élève à - 523 millions d'euros, en hausse de 64 % au T3-24 vs. une faible base de comparaison en 2023, et à - 1 465 millions d'euros, en hausse de 48 % au 9M-24 vs. un niveau 2023 qui intégrait des reprises de provisions pour risques futurs.

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 »).



¹ 137 300 clients actifs supplémentaires sur les 9 derniers mois 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 page 22.

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 dotation de 34 millions d'euros au T3-24 vs. une reprise de 35 millions d'euros au T2-24 et vs. une reprise de 98 millions d'euros au T3-23,
- aux 9 mois, à une reprise de 146 millions d'euros au 9M-24 vs. une reprise de 258 millions d'euros au 9M-23.

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

- au trimestre, à une dotation de 488 millions d'euros au T3-24 vs. une dotation de 595 millions d'euros au T2-24 et vs. une dotation de 417 millions d'euros au T3-23,
- aux 9 mois, à une dotation de 1 611 millions d'euros au 9M-24 vs. une dotation de 1 245 millions d'euros au 9M-23.

Au T3-24, le coût du risque ressort à **24 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle **pour le Groupe BPCE**, en baisse de 2 pb vs. T2-24. Il inclut une dotation sur encours sains de 2 pb (vs. une reprise de 2 pb au T2-24) et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 23 pb vs. une dotation de 28 pb au T2-24.

Le coût du risque s'établit à **23 pb** pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** (26 pb au T2-24) dont une dotation sur encours sains de 1 pb (vs. une reprise de 1 pb au T2-24) et une dotation de 22 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 27 pb au T2-24).

Le coût du risque de **Banque de Grande Clientèle** s'élève à **22 pb** (52 pb au T2-24) dont une dotation de 1 pb sur encours sains (vs. une reprise de 9 pb au T2-24) et une dotation de 21 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 61 pb au T2-24).

Au 9M-24, le coût du risque ressort à **23 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle **pour le Groupe BPCE** (16 pb au 9M-23). Il inclut une reprise de provision sur encours sains de 2 pb (vs. une reprise de 4 pb au 9M-23) et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 25 pb (vs. une dotation de 20 pb au 9M-23).

Le coût du risque s'établit à **22 pb** pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** (16 pb au 9M-23) dont une reprise sur encours sains de 2 pb (vs. une reprise de 4 pb au 9M-23) et une dotation de 24 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 20 pb au 9M-23).

Le coût du risque de **Banque de Grande Clientèle** s'élève à **35 pb** (19 pb au 9M-24) dont une reprise de 3 pb sur encours sains (vs. une reprise de 10 pb au 9M-23) et une dotation de 38 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 30 pb au 9M-23).

Le **taux d'encours douteux** sur l'encours de crédit brut s'établit à **2,5 %** au 30 septembre 2024, + 0,1 pp par rapport à fin décembre 2023.

Le **résultat net publié part du groupe** s'établit à 925 millions d'euros au T3-24, en hausse de 1 %. Il ressort à 2 607 millions d'euros au 9M-24, en hausse de 8 %.

L'impact des éléments exceptionnels sur le résultat net part du groupe est de - 31 millions d'euros au T3-24 vs. - 40 millions d'euros au T3-23 et de - 91 millions d'euros au 9M-24 vs. - 22 millions d'euros au 9M-23.

Le **résultat net part du groupe sous-jacent¹** est stable à 957 millions d'euros au T3-24 et s'élève à 2 698 millions d'euros au 9M-24 en hausse de 10 %.

2. Un groupe à impact positif mobilisé pour rendre l'impact accessible à tous ses clients

Le Groupe BPCE renforce son engagement en faveur de l'environnement en rejoignant act4nature international.

La coalition internationale mobilise entreprises, pouvoirs publics, scientifiques et associations environnementales en faveur de la protection, de la valorisation et de la restauration de la biodiversité. Le Groupe BPCE se fixe ainsi des objectifs volontaristes dans le cadre de ses activités de banquier, d'assureur et d'investisseur, articulés autour de 5 axes :

1. Intégrer les enjeux relatifs à la biodiversité dans la stratégie,
2. Évaluer les impacts et dépendances liés à la nature,
3. Réduire les pressions sur les écosystèmes naturels et l'environnement,
4. Mobiliser les ressources financières en orientant une quote-part des investissements en faveur de la biodiversité,
5. Renforcer la connaissance, notamment, des collaborateurs en matière de biodiversité.

Le Groupe BPCE met en œuvre des actions concrètes et innovantes pour les clients et la société.

Il renforce son partenariat avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI) pour l'innovation et la transition énergétique des PME, ETI et des territoires en France, ce qui se traduit par la titrisation d'un portefeuille de prêts de 800 millions d'euros, qui permettra de mobiliser un total de 1,6 milliard d'euros de financements au bénéfice de PME et ETI ainsi que la mise à disposition des BP et des CE en région de 250 millions d'euros destinés à financer des projets de PME et ETI françaises dans le domaine des énergies renouvelables.

Le Groupe BPCE propose une nouvelle offre d'épargne bancaire verte aux clients particuliers des BP et des CE avec le lancement des comptes à terme CATVair (BP) et CATVert (CE). Cette démarche s'inscrit dans le projet stratégique VISION 2030 du groupe de mettre l'épargne au service des transitions.

Le Groupe BPCE innove en lançant le 1^{er} Social Bond à coupon partagé au profit de l'Institut Robert-Debré du Cerveau de l'Enfant porté par l'APHP qui illustre sa capacité à proposer des solutions de financement innovantes pour accompagner les transitions vers un monde plus inclusif.

¹ Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

3.1 Ratio de CETI¹

Le **ratio de CETI du Groupe BPCE à fin septembre 2024 atteint un niveau estimé de 16,2 %**, en hausse sur le trimestre. Cette évolution s'explique par les impacts :

- de la mise en réserve des résultats : + 21 pb ;
- de l'émission nette de parts sociales : + 1 pb ;
- de la variation des risques pondérés : + 42 pb ;
- des variations autres : - 2 pb ;

Pro forma de l'intégration des impacts à venir des acquisitions de SGEF et Nagelmackers (- 55 pb), **le ratio CETI du groupe s'élève à 15,7 %** en hausse de 10 pb par rapport au 30 juin 2024.

La création organique de capital sur le trimestre est de 21 pb générés par les résultats. Les **RWA sont stables** hors effets modèle et réglementaire.

Le Groupe BPCE dispose d'un coussin estimé de 18,9 milliards d'euros au-dessus du seuil d'activation du montant maximal distribuable concernant les fonds propres (**MDA**) à fin septembre 2024, en tenant compte des exigences prudentielles fixées par la BCE applicables au 30 septembre 2024.

3.2 Ratio de TLAC¹

La capacité totale d'absorption des pertes (TLAC, pour *Total Loss-Absorbing Capacity*) estimée à fin septembre 2024 s'élève à 120,5 milliards d'euros. Le ratio de TLAC en pourcentage des risques pondérés est estimé à 27,0 %² à fin septembre 2024 (sans prise en compte de dette de rang senior préféré pour calculer ce ratio) très supérieur aux exigences normées par le « Financial Stability Board » qui sont au 30 septembre 2024 de 22,4 %.

3.3 Ratio de MREL¹

Exprimé en pourcentage des risques pondérés au 30 septembre 2024, le ratio de MREL subordonné (sans prise en compte de dette de rang senior préféré pour calculer ce ratio) et le ratio de MREL total du Groupe BPCE s'établissent à 27,0 %² et 35,1 % très au-dessus des exigences minimales, fixées par le SRB au 30 septembre 2024, de respectivement 22,4 %³ et 27,3 %³.

3.4 Ratio de levier¹

Au 30 septembre 2024, le ratio de levier estimé s'établit à 5,1 %, soit un niveau nettement supérieur à l'exigence.

3.5 Réserves de liquidité à un niveau élevé

Le LCR (Liquidity Coverage Ratio) pour le Groupe BPCE se situe bien au-dessus des exigences règlementaires de 100 %, à 154 % en moyenne des LCR de fin de mois du 3^e trimestre 2024.

Le montant des réserves de liquidité atteint 328 milliards d'euros à septembre 2024, soit un taux de couverture de 195 % 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 : 91 % du programme 2024 réalisé au 23 octobre 2024

Pour 2024, la taille du programme de refinancement MLT hors placements privés structurés et Asset Back Securities (ABS) est fixée à 28,3 milliards d'euros et la répartition par classe de dette se présente ainsi :

- 8,5 milliards d'euros de contribution au TLAC : 2,0 milliards d'euros de Tier 2 et 6,5 milliards d'euros de senior non préféré ;
- 5,5 milliards d'euros de senior préféré ;
- 14,3 milliards d'euros de covered bonds.

L'objectif s'agissant des ABS est de 4 milliards d'euros.

Au 23 octobre 2024, le Groupe BPCE a levé 25,7 milliards d'euros hors placements privés structurés et ABS (91 % du programme de 28,3 milliards d'euros) :

- 7,8 milliards d'euros de contribution au TLAC : 1,6 milliard d'euros de Tier 2 (80 % des besoins) et 6,2 milliards d'euros de senior non préféré (96 % des besoins) ;
- 5,0 milliards d'euros de senior préféré (91 % des besoins) ;
- 12,9 milliards d'euros de covered bonds (90 % des besoins).

Les levées d'ABS s'élèvent à 5,9 milliards d'euros au 23 octobre 2024, soit 147 % de l'objectif.

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

¹ Estimation au 30 septembre 2024 ² Le Groupe BPCE a choisi de renoncer à la possibilité prévue par l'article 72 Ter (3) de la Capital Requirements Regulation (CRR) d'utiliser de la dette de rang senior préféré pour satisfaire les exigences de TLAC et de 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 T3-24 par rapport au T3-23 et pour le 9M-24 par rapport au 9M-23.

4.1 Banque de proximité et Assurance

M€ ¹	T3-24	% variation vs. T3-23	9M-24	% variation vs. 9M-23
Produit net bancaire	3 869	4 %	11 333	1 %
Frais de gestion	(2 403)	2 %	(7 405)	1 %
Résultat brut d'exploitation	1 467	9 %	3 928	(0) %
Coût du risque	(423)	40 %	(1 195)	38 %
Résultat avant impôt	1 044	(1) %	2 809	(10) %
Éléments exceptionnels	(17)	ns	(70)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	1 061	(2) %	2 878	(7) %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	61,7 %	(1,5) pp	64,7 %	0,0 pp

Les **encours de crédits** augmentent de 1 %, atteignant 719 milliards d'euros à fin septembre 2024. Ils sont stables pour les crédits à l'habitat à 399 milliards d'euros, en hausse de 3 % pour les crédits d'équipement à 196 milliards d'euros et en hausse de 4 % pour les crédits à la consommation à 41 milliards d'euros.

A fin septembre 2024, les **encours d'épargne** de bilan s'établissent à 679 milliards d'euros, soit une augmentation de 10 milliards d'euros sur un an, avec une hausse des comptes à terme de 20 % et de 2 % sur un an des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de proximité et Assurance augmente de 4 % au T3-24 pour atteindre 3 869 millions d'euros et de 1 % au 9M-24 à 11 333 millions d'euros. Au T3-24, ces variations reflètent le bon niveau d'activité : soit une hausse des revenus de 3 % pour le réseau **Banque Populaire** et de 6 % pour le réseau **Caisse d'Épargne**. Au 9M-24, le produit net bancaire des deux réseaux reste stable.

Les métiers **Solutions et Expertises financières** ont continué à bénéficier d'une bonne dynamique commerciale, notamment dans le crédit-bail. Les revenus progressent de 1 % au T3-24 et de 3 % au 9M-24. Dans l'**Assurance**, les revenus augmentent de 19 % au T3-24 et de 7 % au 9M-24, tirés par une très forte dynamique commerciale sur l'Assurance-vie. Le pôle **Digital et Paiements** enregistre une hausse de ses revenus de 4 % au T3-24 et de 5 % au 9M-24, tirés par les transactions par carte, les paiements instantanés et l'amélioration des taux de marge pour Oney.

Les **frais de gestion** sont très bien maîtrisés, en hausse de 2 % au T3-24, à 2 403 millions d'euros, et de 1 % au 9M-24 à 7 405 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 1,5 pp au T3-24, à 61,7 %, et est stable au 9M-24 à 64,7 %.

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle bénéficie d'un effet ciseau positif, avec une hausse de 9 % au T3-24 à 1 467 millions d'euros et reste stable au 9M-24 à 3 928 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'élève à - 423 millions d'euros au T3-24 en hausse de 40 % et à - 1 195 millions d'euros au 9M-24 en hausse de 38 % vs. une faible base de comparaison en 2023.

Pour le pôle, le **résultat avant impôt** s'élève à 1 044 millions d'euros au T3-24, en légère baisse de 1 % et à 2 809 millions au 9M-24, en baisse de 10 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 1 061 millions d'euros au T3-24, en baisse de 2 % et à 2 878 millions d'euros au 9M-24, en baisse de 7 %.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

4.1.1 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	T3-24	% variation vs. T3-23	9M-24	% variation vs. 9M-23
Produit net bancaire	1 506	3 %	4 484	0 %
Frais de gestion	(999)	4 %	(3 067)	2 %
Résultat brut d'exploitation	508	(0) %	1 417	(5) %
Coût du risque	(195)	54 %	(548)	49 %
Résultat avant impôt	315	(21) %	933	(19) %
Éléments exceptionnels	(11)	ns	(34)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	326	(20) %	967	(16) %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	65,5 %	0,7 pp	67,6 %	0,9 pp

Les **encours de crédits** diminuent de 1 % sur un an pour s'établir à 299 milliards d'euros à fin septembre 2024.

Les **encours d'épargne** augmentent de 10 milliards d'euros, soit + 3 % sur un an à fin septembre 2024, avec une croissance des comptes à terme de 16 % sur un an, et de 1 % sur un an des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés.

Le **produit net bancaire** s'établit à 1 506 millions d'euros au T3-24, en hausse de 3 %, intégrant :

- 785 millions d'euros de marge nette d'intérêt^{4,5} en hausse de 3 %,
- 709 millions d'euros de commissions⁵ (stables).

Au 9M-24, le produit net bancaire reste stable et s'établit à 4 484 millions d'euros.

Les **frais de gestion** sont en augmentation de 4 % au T3-24 à 999 millions d'euros et de 2 % au 9M-24, à 3 067 millions d'euros.

En conséquence, le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** augmente de 0,7 pp au T3-24, pour s'établir à 65,5 % et de 0,9 pp au 9M-24 pour s'établir à 67,6 %.

Le **résultat brut d'exploitation** est stable à 508 millions d'euros au T3-24 et en baisse de 5 % au 9M-24 à 1 417 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 195 millions d'euros au T3-24 en hausse de 54 % et à - 548 millions d'euros au 9M-24, en hausse de 49 %.

Le **résultat avant impôt** ressort à 315 millions d'euros au T3-24 (- 21 %) et à 933 millions d'euros au 9M-24 (- 19 %).

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 326 millions d'euros au T3-24 (- 20 %) et à 967 millions d'euros au 9M-24 (- 16 %).

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

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	T3-24	% variation vs. T3-23	9M-24	% variation vs. 9M-23
Produit net bancaire	1 517	6 %	4 438	0 %
Frais de gestion	(1 008)	2 %	(3 132)	1 %
Résultat brut d'exploitation	509	16 %	1 306	(2) %
Coût du risque	(159)	39 %	(435)	30 %
Résultat avant impôt	350	8 %	873	(13) %
Éléments exceptionnels	(5)	ns	(33)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	355	8 %	905	(7) %
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent³</i>	66,1 %	(3,0) pp	69,8 %	(0,3) pp

Les **encours de crédits** augmentent de 1 % sur un an pour s'établir à 375 milliards d'euros à fin septembre 2024.

Les **encours d'épargne** augmentent de 16 milliards d'euros sur un an, avec une progression des comptes à terme (+ 23 %) et une hausse des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés (+ 2 %).

Le **produit net bancaire** s'établit à 1 517 millions d'euros, en hausse de 6 % **au T3-24**, intégrant :

- 651 millions d'euros de marge nette d'intérêt^{4,5}, stable,
- 835 millions d'euros de commission⁵ en hausse de 3 %.

Au 9M-24, le produit net bancaire est stable à 4 438 millions d'euros.

Les **frais de gestion** sont en légère hausse de 2 % à 1 008 millions d'euros au T3-24 et au 9M-24 de 1 % à 3 132 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 3,0 pp pour s'établir à 66,1 % au T3-24 et de 0,3 pp à 69,8 % au 9M-24.

Le **résultat brut d'exploitation** bénéficie d'un effet ciseaux positif au T3-24 (+ 16 %) et s'établit à 509 millions d'euros et diminue de 2 % au 9M-24 pour atteindre 1 306 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit - 159 millions d'euros au T3-24, en hausse de 39 % et à - 435 millions d'euros au 9M-24, en hausse de 30 %.

Le **résultat avant impôt** ressort à 350 millions d'euros au T3-24, en hausse de 8 % et à 873 millions d'euros au 9M-24 (- 13 %).

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 355 millions d'euros au T3-24 (+ 8 %) et à 905 millions d'euros au 9M-24 (- 7 %).

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

4.1.3 Solutions et Expertises financières

M€ ¹	T3-24	% variation vs. T3-23	9M-24	% variation vs. 9M-23
Produit net bancaire	322	1 %	969	3 %
Frais de gestion	(151)	(2) %	(467)	1 %
Résultat brut d'exploitation	171	4 %	502	5 %
Coût du risque	(24)	33 %	(70)	62 %
Résultat avant impôt	146	(0) %	430	(1) %
Éléments exceptionnels	0	ns	0	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	146	(1) %	430	(1) %
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent³</i>	<i>47,0 %</i>	<i>(1,2) pp</i>	<i>48,2 %</i>	<i>(0,8) pp</i>

Dans le **Crédit à la consommation**, l'activité se maintient à un bon niveau avec des encours moyens de prêts personnels et crédits revolving en progression de 7 % à fin septembre 2024.

Dans le **Crédit-bail**, la poursuite de la forte dynamique commerciale se traduit par une progression des encours moyens de 10 % à fin septembre 2024, tirée principalement par le crédit-bail mobilier (+ 17 %).

Dans l'**Affacturage**, la demande de financement est dynamique sur le T3-24, et le chiffre d'affaires affacturé augmente de 1 %.

Le début de reprise du marché immobilier résidentiel commence à porter ses fruits en termes d'activité pour le métier **Cautions et garanties** dont les primes brutes émises sont en baisse de 13 % au T3-24 sur un an vs. une baisse de 42 % au T2-24 sur un an.

Le **produit net bancaire** du pôle Solutions et Expertises financières est en hausse de 1 % à 322 millions d'euros au T3-24 et de 3 % à 969 millions d'euros au 9M-24.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés avec une baisse de 2 % au T3-24 à 151 millions d'euros et une légère hausse de 1 % au 9M-24 à 467 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 1,2 pp au T3-24 à 47,0 % et de 0,8 pp au 9M-24 à 48,2 %.

Le **résultat brut d'exploitation** bénéficie d'effets ciseaux positifs au T3-24 et 9M-24 et augmente respectivement de 4 % à 171 millions d'euros et de 5 % à 502 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 24 millions d'euros au T3-24, en hausse de 33 % et à - 70 millions d'euros au 9M-24 (+ 62 %).

Le **résultat avant impôt** est stable et ressort à 146 millions d'euros au T3-24 et s'établit à 430 millions d'euros au 9M-24, en baisse de 1 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en baisse de 1 % au T3-24 et au 9M-24, et s'élève respectivement à 146 millions d'euros et à 430 millions d'euros.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

4.1.4 Assurance¹

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

M€ ²	T3-24	% variation vs. T3-23	9M-24	% variation vs. 9M-23
Produit net bancaire	217	19 %	523	7 %
Frais de gestion ³	(40)	(6) %	(107)	(13) %
Résultat brut d'exploitation	177	27 %	416	14 %
Résultat avant impôt	177	29 %	424	15 %
Éléments exceptionnels	0	ns	0	ns
Résultat avant impôt sous-jacent⁴	177	28 %	424	14 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ⁵	18,4 %	(4,3) pp	20,5 %	(3,8) pp

Au T3-24, les **primes**⁶ augmentent de 54 % à 3,7 milliards d'euros, avec une hausse de 66 % pour l'Assurance-vie et Prévoyance et une augmentation de 9 % pour l'Assurance Dommages. Au 9M-24, elles atteignent 13,8 milliards d'euros en hausse de 16 % grâce à une activité très dynamique en Assurance-vie.

Les **actifs sous gestion**⁶ en Assurance-vie dépassent pour la première fois les 100 milliards d'euros à fin septembre 2024 grâce à la forte activité commerciale aussi bien en fonds euro qu'en unités de compte. Depuis fin décembre 2023, les actifs en Assurance-vie progressent de 10 % portés par une collecte positive significative en fonds euro et en unités de compte. La collecte brute⁶ s'élève à 11,2 milliards d'euros au 9M-24. Les unités de compte représentent 53 % de la collecte⁶ à fin septembre 2024.

En Assurance Dommages et Prévoyance, le taux d'équipement des deux réseaux atteint 34,6 %⁷ à fin septembre 2024, en progression de 0,5 pp depuis fin décembre 2023.

Le **produit net bancaire** augmente de 19 % au T3-24 et s'établit à 217 millions d'euros et augmente de 7 % à 523 millions d'euros au 9M-24.

Les **frais de gestion** baissent de 6 % sur un an au T3-24 à 40 millions d'euros et de 13 % au 9M-24 à 107 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**⁵ s'établit au T3-24 à 18,4 % en amélioration de 4,3 pp et au 9M-24 à 20,5 %, en amélioration de 3,8 pp.

Avec de forts effets ciseaux au T3-24 et au 9M-24, le **résultat brut d'exploitation** est respectivement en hausse de 27 %, à 177 millions d'euros et de 14 % à 416 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt**, également en progression, s'élève à 177 millions d'euros au T3-24, soit + 29 %, et à 424 millions d'euros au 9M-24, soit + 15 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent**⁴ aussi en hausse s'élève à 177 millions d'euros au T3-24 (+ 28 %) et à 424 millions d'euros au 9M-24 (+ 14 %).

¹ BPCE Assurances

² Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

³ Les frais de gestion correspondent aux charges non attribuables du point de vue IFRS 17, c'est-à-dire à tous les coûts qui ne sont pas directement attribuables aux contrats d'assurance

⁴ 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 Hors traité de réassurance avec CNP Assurance

⁷ Périmètre clients individuels des réseaux BP et CE combinés

4.1.5 Digital & Paiements

M€ ¹	T3-24	% variation vs. T3-23	9M-24	% variation vs. 9M-23
Produit net bancaire	218	4 %	646	5 %
<i>dont Paiements</i>	123	5 %	363	5 %
<i>dont Oney</i>	95	3 %	283	5 %
Frais de gestion	(154)	(2) %	(473)	(2) %
<i>dont Paiements</i>	(93)	1 %	(286)	1 %
<i>dont Oney</i>	(61)	(6) %	(187)	(6) %
Résultat brut d'exploitation	64	22 %	173	27 %
Coût du risque	(30)	4 %	(93)	(8) %
Résultat avant impôt	32	65 %	78	x4
Éléments exceptionnels	(1)	ns	(4)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	33	25 %	81	89 %
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent³</i>	<i>70,8 %</i>	<i>(1,6) pp</i>	<i>73,1 %</i>	<i>(1,7) pp</i>

Paiements

Le **produit net bancaire** est en croissance de 5 % au T3-24 et au 9M-24 et les **frais de gestion**, bien maîtrisés, sont en hausse de 1 % au T3-24 et au 9M-24.

Avec le lancement de Wero (European Payments Initiative) à la fin du mois de septembre, les clients peuvent envoyer et recevoir de l'argent par le biais de paiements instantanés de compte à compte en moins de 10 secondes.

Dans les activités de **Paiement Solutions**, le nombre de transactions par carte a augmenté de 5 % sur un an, la croissance des paiements mobiles (+61 % sur un an) et instantanés (+52 % sur un an) continue et le déploiement des terminaux POS Android (x 2,1) et la solution Tap to pay sur iPhone et Android sont très dynamiques.

Payplug continue d'enregistrer une forte croissance du volume d'activité principalement portée par les PME (+ 25 % au 9M-24).

Oney Bank

Le **produit net bancaire** est en hausse de 5 % au 9M-24 du fait de l'amélioration des taux de marge et de l'effet du repricing des actifs. Oney conserve son leadership en BNPL⁴ en France et l'activité est solide en Europe hors France (+ 17 % en volume sur un an).

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés, en baisse de 6 % au T3-24 et sur 9M-24 tout en poursuivant l'investissement dans des projets stratégiques (IA, digitalisation des parcours digitaux, etc.) Ce qui conduit à une amélioration significative du coefficient d'exploitation sous-jacent de 2,5 pp au 9M-24.

La forte baisse du **coût du risque** au 9M-24 (- 9 %) confirme les premiers impacts positifs des plans d'action.

Digital et IA

A fin septembre 2024, 11,6 millions de clients sont actifs sur les applications mobiles des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne (+ 1,8 % par rapport à fin décembre 2023).

La solution IA générative interne « IA pour tous » est utilisée par 20 000 collaborateurs à fin octobre 2024.

Grâce à l'IA transformatrice, 7,8 millions de documents ont été vérifiés automatiquement (+ 60 %) à fin septembre 2024. Des initiatives sont en cours pour simplifier les processus front-to-back, améliorer l'expérience numérique et la relation client.

Le **produit net bancaire du pôle Digital & Paiements**, augmente de 4 %, au T3-24 et de 5% au 9M-24, pour s'établir, respectivement à 218 millions d'euros et à 646 millions d'euros.

Les **frais de gestion** du pôle sont en baisse de 2 % au T3-24 et au 9M-24, respectivement à 154 millions d'euros et à 473 millions d'euros.

Il en résulte une amélioration de 1,6 pp du **coefficient d'exploitation sous jacent**³ à 70,8 % au T3-24 et de 1,7 pp à 73,1 % au 9M-24.

Le **résultat brut d'exploitation**, bénéficiant d'un effet ciseaux positif, enregistre une hausse de 22 % au T3-24 à 64 millions d'euros et de 27 %, à 173 millions d'euros au 9M-24.

Le **coût du risque** augmente de 4 % au T3-24 à - 30 millions d'euros et diminue de 8 % au 9M-24 à - 93 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** est en hausse de 65 % au T3-24, à 32 millions d'euros et est multiplié par 4 à 78 millions au 9M-24.

Le **résultat avant impôt sous-jacent**² est de 33 millions d'euros au T3-24, en hausse de 25 % et de 81 millions d'euros au 9M-24, en forte hausse de 89%.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

⁴ Buy Now Pay Later

4.2 Global Financial Services

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

M€ ¹	T3-24	% variation vs. T3-23	% variation change constant	9M-24	% variation vs. 9M-23	% variation change constant
Produit net bancaire	1 976	12 %	12 %	5 892	8 %	8 %
<i>dont BGC</i>	1 118	12 %	12 %	3 353	7 %	7 %
<i>dont Gestion d'actifs et de fortune</i>	858	12 %	13 %	2 539	10 %	10 %
Frais de gestion	(1 415)	10 %	11 %	(4 150)	7 %	7 %
<i>dont BGC</i>	(751)	16 %	16 %	(2 151)	10 %	10 %
<i>dont Gestion d'actifs et de fortune</i>	(664)	5 %	5 %	(2 000)	5 %	5 %
Résultat brut d'exploitation	561	16 %	17 %	1 742	11 %	11 %
Coût du risque	(41)	x2		(181)	x2	
Résultat avant impôts	525	12 %		1 573	2 %	
Éléments exceptionnels	0	ns		0	ns	
Résultat avant impôt sous-jacent²	525	11 %		1 573	1 %	
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	71,6 %	(0,9) pp		70,4 %	(0,4) pp	

Les **revenus de GFS** augmentent de 12 % au T3-24 et de 8 % au 9M-24, respectivement à 1 976 millions d'euros (+ 12 % à change constant) et à 5 892 millions d'euros (+ 8 % à change constant). Ces évolutions s'expliquent par de solides performances des métiers globaux.

Les **revenus de la Banque de Grande Clientèle** ont, au T3-24, progressé de 12 % pour atteindre 1 118 millions d'euros, grâce à la forte performance des activités *Global Finance* + 17 % au T3-24, *Investment Banking et M&A* + 57 % au T3-24, et *Global Markets* + 4 % au T3-24. Au 9M-24, le produit net bancaire de la banque de Grande Clientèle s'élève à 3 353 millions d'euros en hausse de 7 %.

Au T3-24, les **revenus de la Gestion d'actifs et de fortune** augmentent de 13 % à change constant et atteignent 858 millions d'euros. Les actifs sous gestion progressent de 10 % depuis le début de l'année pour atteindre un niveau historique à 1 279 milliards d'euros avec un niveau de collecte record et un fort effet de marché positif.

Les **frais de gestion de GFS** augmentent de 10 % au T3-24 et de 7 % au 9M-24, respectivement à 1 415 millions d'euros (+ 11 % à change constant) et à 4 150 millions d'euros (+ 7 % à change constant). Cette hausse des charges est en ligne avec l'évolution des revenus (+ 12 % au T3-24 et + 8 % au 9M-24) et conduit à des effets ciseaux positifs au T3-24 et au 9M-24.

Au T3-24, les **frais de gestion de la Banque de Grande Clientèle** ont augmenté de 16 % du fait d'une base de comparaison peu élevée. Ceux de la **Gestion d'Actifs et de Fortune** ont augmenté de 5 % au T3-24.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** ressort à 71,6 % au T3-24 et à 70,4 % au 9M-24, respectivement en baisse de 0,9 pp et de 0,4 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 16 % au T3-24 à 561 millions d'euros (+ 17 % à change constant) et progresse de 11 % au 9M-24 à 1 742 millions d'euros (+ 11 % à change constant).

Le **coût du risque** est multiplié par 2 au T3-24 et 9M-24, respectivement à - 41 millions d'euros au T3-24 et à - 181 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** augmente de 12 % au T3-24 à 525 millions d'euros et de 2 % au 9M-24 à 1 573 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** du T3-24 est de 525 millions d'euros, en hausse de 11 % et de 1 573 millions d'euros au 9M-24, en hausse de 1 %.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

4.2.1 Banque de grande clientèle

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

M€ ¹	T3-24	% variation vs. T3-23	9M-24	% variation vs. 9M-23
Produit net bancaire	1 118	12 %	3 353	7 %
Frais de gestion	(751)	16 %	(2 151)	10 %
Résultat brut d'exploitation	367	4 %	1 203	3 %
Coût du risque	(39)	38 %	(183)	89 %
Résultat avant impôt	333	2 %	1 031	(5) %
Éléments exceptionnels	0	ns	0	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	333	1 %	1 031	(5) %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	67,2 %	2,4 pp	64,1 %	1,5 pp

Les **revenus de Global Markets** sont en hausse de 4 % à 512 millions d'euros au T3-24. Les revenus de l'activité *Equity* s'établissent à 151 millions d'euros au T3-24, soit + 10 %, portés par une forte performance des activités Dérivés actions et *Global Securities Financing*. Les revenus de FIC-T sont en hausse de 7 %, à 362 millions d'euros au T3-24, portés par une forte performance sur les segments Crédit et Taux.

Les **revenus de Global Finance** sont en hausse de 17 % à 436 M€ au T3-24, grâce à la dynamique soutenue des activités Real assets et Trade Finance.

Les activités d'**Investment Banking** avec des revenus à 60 millions d'euros au T3-24 sont en hausse de 38 %, portés par le métier *Acquisition & Strategic Finance*.

Les métiers du **M&A** continuent de performer avec des revenus à 112 millions d'euros au T3-24, multipliés par 1,7.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de Grande Clientèle s'inscrit en hausse de 12 % au T3-24 et au 9M-24 de 7 %, respectivement à 1 118 millions d'euros et 3 353 millions d'euros.

Les **frais de gestion** à 751 millions d'euros au T3-24 sont en hausse de 16 % vs. une base de comparaison peu élevée, et en hausse de 10 % au 9M-24 pour s'établir à 2 151 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** augmente de 2,4 pp pour atteindre 67,2 % au T3-24 et augmente de 1,5 pp à 64,1 % au 9M-24.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 4 % au T3-24 à 367 millions d'euros et de 3 % au 9M-24 à 1 203 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 39 millions d'euros, en hausse de 38 %, au T3-24 et à - 183 millions d'euros, en hausse de 89 %, au 9M-24.

Le **résultat avant impôt** est en hausse de 2 % à 333 millions d'euros au T3-24 et en baisse de 5 % à 1 031 millions d'euros au 9M-24.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en hausse de 1 % à 333 millions d'euros au T3-24 et en baisse de 5 % à 1 031 millions d'euros au 9M-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

4.2.2 Gestion d'actifs et de fortune

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

M€ ¹	T3-24	% variation vs. T3-23	9M-24	% variation vs. 9M-23
Produit net bancaire	858	12 %	2 539	10 %
Frais de gestion	(664)	5 %	(2 000)	5 %
Résultat brut d'exploitation	194	48 %	540	33 %
Résultat avant impôt	192	34 %	542	17 %
Éléments exceptionnels	0	ns	0	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	192	32 %	542	13 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	77,4 %	(5,1) pp	78,7 %	(3,1) pp

En Gestion d'actifs, les **actifs sous gestion⁴** atteignent le niveau historique de 1 279 milliards d'euros à fin septembre 2024, en hausse de 10% depuis le début de l'année avec un niveau record de collecte nette et un fort effet de marché positif.

La **collecte nette** en Gestion d'actifs⁴ atteint 24 milliards d'euros au T3-24 et de 41 milliards d'euros au 9M-24 principalement grâce aux produits *fixed income* de Loomis Sayles et DNCA, et à Ostrum et Solutions.

A fin septembre 2024, la Gestion d'actifs enregistre de **solides performances de ses fonds** : 78 % des fonds notés sont classés dans les 1^{er} et 2^{ème} quartiles à horizon 5 ans, contre 75 % à fin septembre 2023 (source : Morningstar).

Les **actifs ESG** représentent 41,7 % des actifs sous gestion à fin septembre 2024.

En Gestion d'actifs⁴, au 9M-24, le **taux de commission total** (hors commissions de surperformance) s'élève à 25,0 pb (stable) et à 36,5 pb hors gestion d'actifs assuranciers (- 1,3 pb).

Le **produit net bancaire** du pôle Gestion d'actifs et de fortune augmente de 12 % au T3-24 pour s'établir à 858 millions d'euros, et de 10 % au 9M-24 pour s'établir à 2 539 millions d'euros.

Les **frais de gestion** s'établissent à 664 millions d'euros, en hausse de 5 % au T3-24, et à 2 000 millions d'euros, en hausse de 5 % au 9M-24.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 5,1 pp au T3-24, pour s'établir à 77,4 %, et de 3,1 pp au 9M-24 pour s'établir à 78,7 %.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 194 millions d'euros au T3-24, en hausse de 48 %, et à 540 millions d'euros au 9M-24, en hausse de 33 %.

Le **résultat avant impôt** ressort à 192 millions d'euros au T3-24 (+ 34 %), et à 542 millions d'euros au 9M-24 (+ 17 %).

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en hausse de 32 %, à 192 millions d'euros au T3-24, et en hausse de 13 %, à 542 millions d'euros au 9M-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 Gestion d'actifs : l'Europe inclut Dynamic Solutions et Vega IM ; l'Amérique du Nord inclut WCM IM ; hors Gestion de fortune

ANNEXES

Précisions méthodologiques

Présentation des résultats trimestriels pro forma

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

Éléments exceptionnels

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

Produit net bancaire

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

Frais de gestion

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

Coefficient d'exploitation

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

Coût du risque

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

Encours de crédit et d'épargne

Les retraitements effectués pour le passage des encours comptables aux encours de gestion de crédit et d'épargne sont les suivants :
Encours de crédit : les encours de gestion excluent de leur périmètre les titres assimilés à des prêts et créances sur clientèle et autres titres assimilés à de l'activité financière ;
Encours d'épargne : les encours de gestion excluent de leur périmètre les dettes représentées par un titre (bons de caisse ou bons d'épargne).

Solvabilité

Les fonds propres Common Equity Tier 1 sont déterminés conformément aux règles CRR II / CRD IV, après déduction.

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

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

Capacité totale d'absorption des pertes

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

Ainsi, ce montant se compose des 4 éléments suivants :

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

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 digitaux

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

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

Passage aux données pro forma 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Résultats T3-24 & T3-23 : passage des données publiées aux indicateurs alternatifs de performance

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
	Résultats T3-24 publié	5 892	(4 041)	(523)	3	1 336	925
	Coûts de transformation et de restructuration	1	(42)		0	(42)	(31)
	Cessions				(1)	(1)	(1)
	Résultats T3-24 hors éléments exceptionnels	5 891	(3 998)	(523)	4	1 379	957

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 T3-23 pro forma	5 455	(3 812)	(319)	1	1 339	917
	Coûts de transformation et de restructuration	1	(55)	(1)	0	(55)	(40)
	Cessions				(1)	(1)	(1)
	Résultats T3-23 pro forma hors éléments exceptionnels	5 454	(3 758)	(318)	2	1 395	957

Résultats 9M-24 & 9M-23 : passage des données publiées aux indicateurs alternatifs de performance

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
	Résultats 9M-24 publié	17 271	(12 200)	(1 465)	63	3 694	2 607
	Coûts de transformation et de restructuration	2	(122)		0	(120)	(89)
	Cessions				(3)	(3)	(2)
	Résultats 9M-24 hors éléments exceptionnels	17 269	(12 078)	(1 465)	66	3 817	2 698

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 9M-23 pro forma	16 736	(12 199)	(988)	51	3 644	2 423
	Coûts de transformation et de restructuration	7	(159)	2	0	(149)	(108)
	Cessions				(2)	(2)	(2)
	Litiges	87				87	87
	Résultats 9M-23 pro forma hors éléments exceptionnels	16 641	(12 040)	(990)	53	3 709	2 445

Résultats T3-24 & T3-23 : coefficient d'exploitation sous-jacent

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
T3-24 - Chiffres publiés	5 892	(4 041)	
Impact des éléments exceptionnels	1	(42)	
T3-24 - Chiffres sous-jacents	5 891	(3 998)	67,9 %

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
T3-23 - Chiffres pro forma	5 455	(3 812)	
Impact des éléments exceptionnels	1	(55)	
T3-23 - Chiffres pro forma sous-jacents	5 454	(3 758)	68,9 %

Résultats 9M-24 & 9M-23 : coefficient d'exploitation sous-jacent

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
9M-24 - Chiffres publiés	17 271	(12 200)	
Impact des éléments exceptionnels	2	(122)	
9M-24 - Chiffres sous-jacents	17 269	(12 078)	69,9 %

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
9M-23 - Chiffres pro forma	16 736	(12 199)	
Impact des éléments exceptionnels	94	(159)	
9M-23 - Chiffres pro forma sous-jacents	16 641	(12 040)	72,3 %

Groupe BPCE : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

M€	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
	T3-24	T3-23	T3-24	T3-23	T3-24	T3-23	T3-24	T3-23	%
Produit net bancaire	3 869	3 709	1 976	1 767	46	(21)	5 892	5 455	8 %
Frais de gestion	(2 403)	(2 359)	(1 415)	(1 283)	(223)	(170)	(4 041)	(3 812)	6 %
Résultat brut d'exploitation	1 467	1 350	561	483	(176)	(191)	1 851	1 642	13 %
Coût du risque	(423)	(302)	(41)	(17)	(59)	0	(523)	(319)	64 %
Résultat avant impôt	1 044	1 058	525	470	(232)	(189)	1 336	1 339	0 %
Impôts sur le résultat	(256)	(268)	(137)	(118)	5	(19)	(388)	(404)	(4) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(6)	(21)	(11)	0	(1)	(23)	(18)	25 %
Résultat net – part du groupe	785	785	366	341	(226)	(210)	925	917	1 %

Groupe BPCE : compte de résultat semestriel par pôles métiers

M€	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
	9M-24	9M-23	9M-24	9M-23	9M-24	9M-23	9M-24	9M-23	%
Produit net bancaire	11 333	11 252	5 892	5 450	45	34	17 271	16 736	3 %
Frais de gestion	(7 405)	(7 316)	(4 150)	(3 875)	(645)	(1 007)	(12 200)	(12 199)	0 %
Résultat brut d'exploitation	3 928	3 936	1 742	1 575	(599)	(973)	5 071	4 537	12 %
Coût du risque	(1 195)	(863)	(181)	(81)	(89)	(44)	(1 465)	(988)	48 %
Résultat avant impôt	2 809	3 113	1 573	1 546	(687)	(1 014)	3 694	3 644	(1) %
Impôts sur le résultat	(668)	(760)	(410)	(387)	48	(35)	(1 031)	(1 182)	(13) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(10)	(3)	(48)	(37)	0	0	(57)	(40)	41 %
Résultat net – part du groupe	2 131	2 350	1 115	1 122	(639)	(1 049)	2 607	2 423	8 %

Groupe BPCE : série trimestrielle

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

Groupe BPCE : Bilan consolidé

ACTIF M€	30/09/2024	31/12/2023
Caisse, Banques Centrales	136 033	152 669
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	226 319	214 582
Instruments dérivés de couverture – JV positive	7 082	8 855
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	55 382	48 073
Titres de dette au coût amorti	26 569	26 373
Prêts et créances sur les établissements de crédit	116 757	108 631
Prêts et créances sur la clientèle	842 684	839 457
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(1 106)	(2 626)
Placements financiers des activités d'assurance	112 507	103 615
Contrats d'assurance émis - Actif	1 208	1 124
Contrats de réassurance cédés - Actif	9 444	9 564
Actifs d'impôts courants	369	829
Actifs d'impôts différés	4 362	4 575
Comptes de régularisation et actifs divers	15 198	14 611
Actifs non courants destinés à être cédés	107	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 622	1 616
Immeubles de placement	730	717
Immobilisations corporelles	5 969	6 023
Immobilisations incorporelles	1 127	1 110
Ecarts d'acquisition	4 155	4 224
TOTAL ACTIF	1 566 518	1 544 022

PASSIF M€	30/09/2024	31/12/2023
Banques Centrales	40	2
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	212 972	204 023
Instruments dérivés de couverture	13 989	14 973
Dettes représentées par un titre	301 253	292 598
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	70 001	79 634
Dettes envers la clientèle	715 949	711 658
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	71	159
Contrats d'assurance émis - Passif	115 460	106 137
Contrats de réassurance cédés - Passif	154	149
Passifs d'impôts courants	2 153	2 026
Passifs d'impôts différés	1 564	1 640
Comptes de régularisation et passifs divers	23 698	22 492
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	11	0
Provisions	4 772	4 825
Dettes subordonnées	18 152	18 801
Capitaux propres	86 279	84 905
<i>Capitaux propres part du Groupe</i>	85 726	84 351
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	553	553
TOTAL PASSIF	1 566 518	1 544 022

Groupe BPCE : Tableau de variation des capitaux propres

	Capitaux propres part du groupe
31/12/2023	84 407
Retraitements ¹	(56)
31/12/2023 retraité	84 351
Distributions	(853)
Variation capital (parts sociales)	(134)
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(31)
Résultat	2 607
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	(172)
Autres	(43)
30/09/2024	85 726

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

Banque de proximité & Assurance : compte de résultat trimestriel

M€	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE			RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIÈRES			ASSURANCE			DIGITAL & PAIEMENTS			AUTRE RÉSEAU			BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
	T3-24	T3-23	%	T3-24	T3-23	%	T3-24	T3-23	%	T3-24	T3-23	%	T3-24	T3-23	%	T3-24	T3-23	%	T3-24	T3-23	%
Produit net bancaire	1 506	1 469	3 %	1 517	1 432	6 %	322	318	1 %	217	181	19 %	218	209	4 %	90	99	(10) %	3 869	3 709	4 %
Frais de gestion	(999)	(961)	4 %	(1 008)	(993)	2 %	(151)	(154)	(2) %	(40)	(42)	(6) %	(154)	(157)	(2) %	(51)	(52)	(3) %	(2 403)	(2 359)	2 %
Résultat brut d'exploitation	508	508	0 %	509	440	16 %	171	164	4 %	177	139	27 %	64	52	22 %	39	47	(17) %	1 467	1 350	9 %
Coût du risque	(195)	(127)	54 %	(159)	(115)	39 %	(24)	(18)	33 %				(30)	(29)	4 %	(14)	(14)	5 %	(423)	(302)	40 %
Résultat avant impôt	315	398	(21) %	350	325	8 %	146	146	0 %	177	137	29 %	32	19	65 %	25	33	(24) %	1 044	1 058	(1) %
Impôts sur le résultat	(83)	(104)	(20) %	(69)	(73)	(6) %	(38)	(39)	(3) %	(51)	(35)	45 %	(11)	(9)	21 %	(6)	(8)	(31) %	(256)	(268)	(4) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(10)	(80) %	0	0	ns	0	0	ns	0	1	ns	0	3	ns				(2)	(6)	(62) %
Résultat net - part du groupe	230	284	(19) %	281	253	11 %	108	107	1 %	126	103	22 %	21	13	54 %	20	25	(21) %	785	785	0 %

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		
	9M-24	9M-23	%	9M-24	9M-23	%	9M-24	9M-23	%	9M-24	9M-23	%	9M-24	9M-23	%	9M-24	9M-23	%	9M-24	9M-23	%
Produit net bancaire	4 484	4 480	0 %	4 438	4 434	0 %	969	939	3 %	523	487	7 %	646	617	5 %	274	293	(7) %	11 333	11 252	1 %
Frais de gestion	(3 067)	(2 995)	2 %	(3 132)	(3 100)	1 %	(467)	(463)	1 %	(107)	(122)	(13) %	(473)	(481)	(2) %	(160)	(155)	3 %	(7 405)	(7 316)	1 %
Résultat brut d'exploitation	1 417	1 486	(5) %	1 306	1 334	(2) %	502	477	5 %	416	365	14 %	173	136	27 %	114	138	(18) %	3 928	3 936	(0) %
Coût du risque	(548)	(369)	49 %	(435)	(335)	30 %	(70)	(44)	62 %				(93)	(102)	(8) %	(48)	(14)	x 3	(1 195)	(863)	38 %
Résultat avant impôt	933	1 159	(19) %	873	999	(13) %	430	433	(1) %	424	369	15 %	78	21	x 4	70	132	(47) %	2 809	3 113	(10) %
Impôts sur le résultat	(233)	(284)	(18) %	(185)	(234)	(21) %	(113)	(113)	0 %	(94)	(74)	27 %	(27)	(23)	19 %	(16)	(33)	(51) %	(668)	(760)	(12) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(9)	(19)	(55) %	(4)	(4)	3 %	0	0	ns	0	1	ns	3	19	(83) %				(10)	(3)	x 3
Résultat net - part du groupe	692	856	(19) %	683	761	(10) %	317	320	(1) %	331	296	12 %	54	17	x 3	54	99	(46) %	2 131	2 350	(9) %

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle

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

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

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

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

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, SEF

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

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Assurance

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

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

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

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Autre réseau

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

Global Financial Services : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

M€	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
	T3-24	T3-23	T3-24	T3-23	T3-24	T3-23	%
Produit net bancaire	858	764	1 118	1 002	1 976	1 767	12 %
Frais de gestion	(664)	(633)	(751)	(650)	(1 415)	(1 283)	10 %
Résultat brut d'exploitation	194	131	367	352	561	483	16 %
Coût du risque	(2)	11	(39)	(28)	(41)	(17)	x 2
Quote-part résultat des entreprises MEE	0	0	4	3	4	3	25 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	0			0	0	ns
Résultat avant impôt	192	143	333	328	525	470	12 %
Résultat net - part du groupe	124	94	242	247	366	341	7 %

Global Financial Services : compte de résultat semestriel par pôles métiers

M€	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
	9M-24	9M-23	9M-24	9M-23	9M-24	9M-23	%
Produit net bancaire	2 539	2 318	3 353	3 132	5 892	5 450	8 %
Frais de gestion	(2 000)	(1 913)	(2 151)	(1 962)	(4 150)	(3 875)	7 %
Résultat brut d'exploitation	540	405	1 203	1 170	1 742	1 575	11 %
Coût du risque	2	16	(183)	(97)	(181)	(81)	x 2
Quote-part résultat des entreprises MEE	0	0	12	10	11	10	14 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	42		0	0	42	ns
Résultat avant impôt	542	463	1 031	1 083	1 573	1 546	2 %
Résultat net - part du groupe	356	321	758	801	1 115	1 122	(1) %

Global Financial Services : série trimestrielle

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

Banque de Grande Clientèle : série trimestrielle

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

Gestion d'actifs et de fortune : série trimestrielle

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

Hors métiers : série trimestrielle

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

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

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

Ces estimations, utilisant les informations disponibles à la date de clôture, font appel à l'exercice du jugement des préparateurs de ces informations financières. Les résultats futurs définitifs peuvent être différents de ces estimations. Pour plus d'informations, voir le chapitre 5, partie 5.1, note 2.3 « Recours à des estimations et jugement » du Document d'enregistrement universel 2023 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

En ce qui concerne les informations financières du Groupe BPCE au titre de la période close le 30 septembre 2024, et compte tenu du contexte mentionné ci-dessus, il convient d'attirer l'attention sur le fait que, l'estimation de l'augmentation du risque de crédit et le calcul des pertes de crédit attendues (provisions IFRS 9) reposent largement sur des hypothèses dépendant du contexte macroéconomique.

Les facteurs importants susceptibles d'entraîner une différence entre les résultats réels et les résultats anticipés dans les éléments de projection sont corrélés à l'environnement bancaire et financier, dans lequel le Groupe BPCE évolue, et qui l'expose à une multitude de risques. Ces risques potentiels susceptibles d'affecter les résultats financiers du Groupe BPCE sont détaillés dans le chapitre « Facteurs de risque et gestion des risques » du dernier amendement au Document d'enregistrement universel 2023 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

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

Les éléments financiers figurant dans ce document ne sont pas audités.

Les résultats trimestriels du Groupe BPCE au 30 septembre 2024, arrêtés par le directoire du 5 novembre 2024, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 6 novembre 2024.

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

À propos du Groupe BPCE

Le Groupe BPCE est le deuxième acteur bancaire en France. Avec 100 000 collaborateurs, il est au service de 35 millions de clients dans le monde, particuliers, professionnels, entreprises, investisseurs et collectivités locales. Il est présent dans la banque de proximité et l'assurance en France avec ses deux grands réseaux Banque Populaire et Caisse d'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)