

Paris, le 3 février 2026

Revenus et résultat net record en 2025

- Revenus de 25,7 Md€, +10% •
- Résultat net¹ de 4,1 Md€, +15% •

PERFORMANCES FINANCIÈRES

2025 : PNB en hausse de 10% sur un an à 25,7 Md€, porté par la croissance de tous les métiers
RBE en hausse de 22 % sur un an, grâce à un effet ciseau très positif
Résultat net¹ de 4,1 Md€ (y compris la surtaxe d'impôt sur les sociétés à hauteur de 177 M€), **+ 15 %** sur un an

T4-25 : PNB de 6,7 Md€, en hausse de 11 % sur un an
Coefficient d'exploitation² à 64,8%, en baisse de 3,0 pp sur un an
Résultat net¹ de 1,1 Md€, + 21 % sur un an

Niveaux de solvabilité et de liquidité très élevés : ratio CETI en croissance à **16,5 %³** et LCR à 138 %⁴ à fin décembre 2025

PERFORMANCES COMMERCIALES

BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE Progression des revenus de **14 % en 2025 et de 16 % au T4-25** sur un an, portée par le développement commercial et la hausse de la marge nette d'intérêt ; excellentes performances commerciales et financières des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne, qui accueillent 820 000 nouveaux clients

- Banque Populaire, 1^{ère} banque des entreprises pour la 16^{ème} année consécutive⁵ ; Caisse d'Epargne, label du meilleur conseil épargne⁶
- Financement des territoires : production de crédit pour les ménages et les entreprises de 102 Md€ en 2025, en hausse de 20 % sur l'année
- Hausse des dépôts⁷ de 14 Md€ sur un an, atteignant 707 Md€ à fin décembre 2025
- Assurance : collecte brute⁸ de 16 Md€ en assurance vie en 2025 ; hausse des primes de 11 % en assurance non-vie sur un an
- Solutions et Expertises Financières : hausse des revenus de 33 % en 2025 intégrant BPCE Equipment Solutions depuis le 1^{er} mars 2025 ; développement commercial soutenu en crédit à la consommation, en leasing et en affacturage
- Digital & Payments : PNB en progression de 7 % en 2025 sur un an avec une activité dynamique dans les paiements et des revenus en hausse de 12 % pour Oney Bank

GLOBAL FINANCIAL SERVICES PNB en hausse de **7 % en 2025 et de 7 % au T4-25 sur un an** à change constant ; revenus record de la Banque de grande clientèle en progression de 10 % en 2025 à change constant ; collecte nette record de 40 Md€ pour la 2^{ème} année consécutive dans la Gestion d'actifs

- Banque de grande clientèle : PNB à 4,8 Md€ en 2025 soutenu par la dynamique des activités de Global Markets, + 15 %, dont 14 % en Equity et + 15 % en Fixed-Income ; Hausse de 1% des revenus pour Global Finance, dont +5% au T4-25, avec une bonne performance pour Real Assets (+24%) ; + 3 % de PNB en Investment banking et M&A en 2025
- Gestion d'actifs et de fortune : progression de 8 % en 2025 des actifs sous gestion moyens de Natixis IM, atteignant 1 323 Md€ à fin décembre 2025 ; collecte nette record de 40 Md€ pour la 2^{ème} année consécutive, dont 17 Md€ au T4-25, soutenue notamment par les expertises Fixed-Income de Loomis Sayles et DNCA ; PNB de 3,5 Md€ en 2025, en hausse de 3 % à change constant, dont 1 Md€ au T4-25, + 6 % sur un an

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Coefficient d'exploitation² à 64,8 % au T4-25 et à 65,6 % en 2025, en nette amélioration de 3,0 pp et 3,8 pp sur un an grâce à une bonne maîtrise des charges d'exploitation tout en maintenant les investissements

Coût du risque reflétant l'empreinte du groupe dans l'économie française : 669 M€ au T4-25, soit 30 pb, et 28 pb en 2025

Solidité financière : ratio de CETI en croissance à **16,5 %³** à fin décembre 2025 ; réserves de liquidité de 305 Md€

¹ Part du groupe ²Coefficient d'exploitation sous-jacent ³Estimation à fin décembre 2025 ⁴Moyenne des LCR de fin de mois du T4-25 ⁵Etude Kantar ⁶Attribué par le magazine Challenges ⁷Epargne de bilan et dépôts sur le périmètre Banque de Proximité et Assurance ⁸Hors traité de réassurance avec CNP Assurances
 Voir les précisions méthodologiques dans les annexes

Nicolas Namias, président du directoire de BPCE, a déclaré : « En 2025, le Groupe BPCE a su conjuguer une excellente performance dans tous ses métiers bancaires, d'assurance et de gestion d'actifs avec un déploiement efficace du projet stratégique Vision 2030.

Nous réalisons nos meilleurs résultats depuis la création de BPCE en 2009, avec un produit net bancaire de 25,7 milliards d'euros et un résultat net de 4,1 milliards d'euros, en hausse de 15%. Le coefficient d'exploitation s'améliore, témoignant d'une très bonne maîtrise des charges, et la solidité financière est confirmée par un ratio CET1 à 16,5 %. Les résultats du 4^{ème} trimestre ont confirmé cette excellente dynamique.

Les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne ont réalisé de très belles performances en accompagnant leurs clients au plus près de leurs besoins et en développant leur fonds de commerce. Les revenus de la banque de proximité ont progressé de 16% sur l'ensemble de l'année. C'est aussi une année remarquable pour les métiers mondiaux de Natixis CIB, avec des revenus trimestriels systématiquement supérieurs au milliard d'euros, et de Natixis IM qui, pour la deuxième année consécutive, a réalisé une collecte annuelle de plus de 40 milliards d'euros.

Avec l'exécution rythmée du plan stratégique Vision 2030, nous nous développons sur trois cercles : en France, à travers le projet de création d'une plateforme technologique commune aux Banques Populaires et aux Caisses d'Épargne, avec un démarrage des travaux de la 1^{ère} banque pilote en octobre dernier ; en Europe, où nous déployons désormais l'expertise de BPCE Equipment Solutions et préparons l'intégration de novobanco au Portugal prévue pour le 2^{ème} trimestre de cette année et au plan mondial avec le développement au Japon de Natixis CIB et le renforcement de la distribution de Natixis IM aux Etats-Unis.

Grâce à l'engagement de nos 100 000 collaborateurs, que je souhaite remercier chaleureusement pour cette année remarquable, nous faisons pleinement vivre notre modèle coopératif de proximité avec nos clients, et affirmons le développement du groupe au service de la souveraineté économique et financière européenne. »

Les états financiers du Groupe BPCE au 31 décembre 2025, arrêtés par le directoire du 2 février 2026, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 3 février 2026, présidé par Eric Fougère.

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	T4-25	T4-24	% variation vs. T4-24	2025	2024	% variation vs. 2024
Produit net bancaire	6 693	6 046	11 %	25 722	23 317	10 %
Frais de gestion	(4 471)	(4 184)	7 %	(17 290)	(16 384)	6 %
Résultat brut d'exploitation	2 222	1 862	19 %	8 433	6 933	22 %
Coût du risque	(669)	(596)	12 %	(2 465)	(2 061)	20 %
Résultat avant impôt	1 583	1 262	25 %	6 052	4 956	22 %
Impôts sur le résultat	(450)	(326)	38 %	(1,904)	(1,357)	40 %
Résultat net (part du Groupe)	1 104	913	21 %	4 061	3 520	15 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ²	64,8 %	67,8 %	(3,0) pp	65,6 %	69,4 %	(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 18 et 27

1. Groupe BPCE

Sauf indication contraire, les données financières et commentaires afférents portent sur les résultats publiés du groupe et des métiers, les variations sont exprimées pour le T4-25 par rapport au T4-24 et pour le 2025 par rapport en 2024.

Le produit net bancaire du Groupe BPCE, à 6 693 millions d'euros est en hausse de 11 %, au T4-25, et en hausse de 10 % à 25 722 millions d'euros en 2025, grâce à une activité commerciale dynamique sur tous les métiers.

Les revenus du pôle **Banque de proximité et Assurance** (BPA) atteignent 4 729 millions d'euros, en hausse de 16 % sur un an au T4-25 et 17 502 millions d'euros, en hausse de 14 % sur un an en 2025.

- Les **Banques Populaires** et les **Caisses d'Épargne** affichent des performances commerciales dynamiques avec 820 000 nouveaux clients sur tous les marchés. La production de crédits des réseaux pour les ménages et les entreprises s'élève à 102 milliards d'euros en 2025, en hausse de 20 %. Les encours d'épargne de bilan ont augmenté de 14 milliards d'euros sur un an.
- Le pôle **Solutions et Expertises Financières** bénéficie d'un fort niveau d'activité de tous ses métiers avec notamment une hausse de 82 % des créances liées au leasing (BPCE Lease et BPCE ES).
- Le pôle **Assurance** enregistre un niveau record de primes brutes d'un montant supérieur à 20 milliards d'euros.
- Le résultat avant impôt sous-jacent¹ du pôle **Digital & Payments** progresse 52 % en 2025 grâce à l'amélioration des marges.

Le pôle **Global Financial Services** enregistre des revenus en hausse de 4 % au T4-25, à 2 141 millions d'euros et de 5 % en 2025, à 8 357 millions d'euros. La variation des revenus à change constant ressort à + 7 % au T4-25 et en 2025.

- La **Banque de Grande Clientèle** enregistre des performances solides dans tous les métiers, notamment grâce à la performance commerciale de Global Markets (+ 15 % de revenus en 2025 sur un an).
- Les actifs sous gestion² du pôle **Gestion d'actifs et de fortune** atteignent 1 323 milliards d'euros. La collecte nette a atteint 40 milliards d'euros en 2025, niveau record pour la deuxième année consécutive, dont 17 milliards d'euros au T4-25.

La **marge nette d'intérêt** atteint 9,7 milliards d'euros en 2025, en hausse de 28 % sur un an. Les **commissions**, à 11,3 milliards d'euros en 2025, progressent de 2 % sur un an.

Les **frais de gestion** augmentent de 7 % sur un an pour atteindre 4 471 millions d'euros au T4-25. En 2025, ils augmentent de 6 % sur un an pour s'établir à 17 290 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**³ s'améliore à la fois au T4-25 et en 2025 et s'établit respectivement à 64,8 % (- 3,0 pp) et à 65,6 % (- 3,8 pp).

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 2 222 millions d'euros au T4-25, et à 8 433 millions d'euros en 2025, en hausse sur un an de 19 % au T4-25 et de 22 % en 2025.

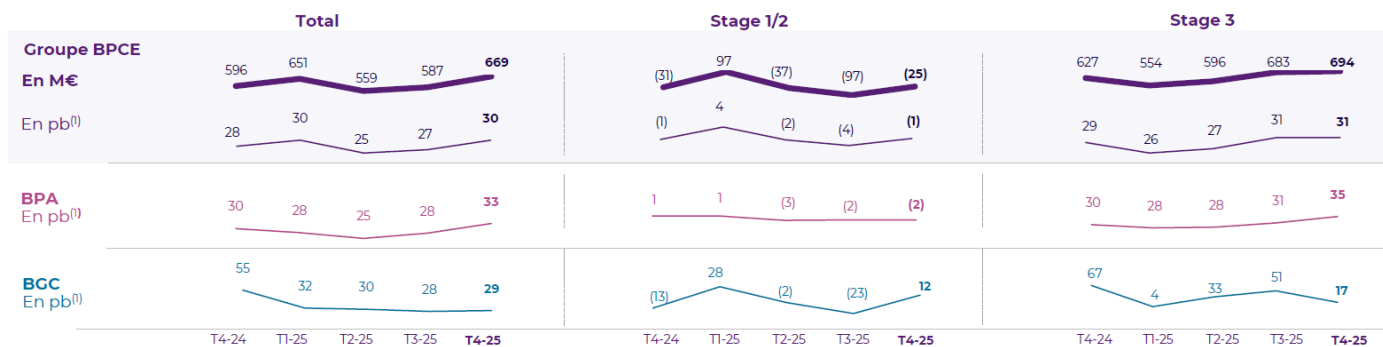
Le **coût du risque** du Groupe BPCE s'élève à 30 pb au T4-25, soit - 669 millions d'euros (+ 12 % sur un an) et à 28 pb en 2025, soit - 2 465 millions d'euros (+ 20 % sur un an).

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 »).

¹ Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

² Gestion d'actifs : l'Europe inclut Dynamic Solutions et Vega IM ; l'Amérique du Nord inclut WCM IM ; hors Gestion de fortune

³ Le Coefficient d'exploitation sous-jacent du Groupe BPCE est calculé sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion hors éléments exceptionnels. Les calculs sont détaillés dans l'annexe page 27



⁽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 25 millions d'euros au T4-25 vs. une reprise de 31 millions d'euros au T4-24,
- à l'année, à une reprise de 62 millions d'euros en 2025 vs. une reprise de 177 millions d'euros en 2024.

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

- au trimestre, à une dotation de 694 millions d'euros au T4-25 par rapport à une dotation à 627 millions d'euros au T4-24,
- à l'année, à une dotation de 2 527 millions d'euros en 2025 vs. une dotation de 2 238 millions d'euros en 2024.

Au T4-25, le coût du risque ressort à **30 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle pour le **Groupe BPCE** par rapport à **28 pb** au T4-24. Il inclut une reprise de provision de 1 pb sur encours sains au T4-25 vs. une reprise de 1 pb au T4-24 et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 31 pb au T4-25 vs. une dotation de 29 pb au T4-24.

Au T4-25, le coût du risque pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** s'établit à **33 pb**, dont une reprise de 2 pb sur encours sains (vs. une dotation de 1 pb au T4-24) et une dotation de 35 pb sur encours dont le risque est avéré vs. une provision 30 pb au T4-24.

Le coût du risque de la **Banque de Grande Clientèle** s'élève à **29 pb**, vs. 55 pb au T4-24, dont une provision de 12 pb sur encours sains (vs. une reprise de 13 pb au T4-24) et une dotation de 17 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 67 pb au T4-24).

En 2025, le coût du risque ressort à **28 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle **pour le Groupe BPCE** (24 pb en 2024). Il inclut une reprise de provision sur encours sains de 1 pb (vs. une reprise de 2 pb en 2024) et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 29 pb (vs. une dotation de 26 pb en 2024).

Le coût du risque s'établit à **29 pb** pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** (24 pb en 2024) dont une reprise de provision sur encours sains de 2 pb (vs. une reprise de 2 pb en 2024) et une dotation de 30 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 26 pb en 2024).

Le coût du risque de **Banque de Grande Clientèle** s'élève à **30 pb** (40 pb en 2024) dont une dotation de 4 pb sur encours sains (vs. une reprise de 6 pb en 2024) et une dotation de 26 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 46 pb en 2024).

Le **taux d'encours douteux** sur l'encours de crédit brut s'établit à **2,7 %** au 31 décembre 2025, + 0,2 pp par rapport à fin décembre 2024.

Le **résultat net publié part du groupe** s'établit à 1 104 millions d'euros au T4-25, **en hausse de 21 %** sur un an. La surtaxe exceptionnelle s'élève à - 39 millions d'euros au T4-25.

En 2025, le **résultat net publié part du groupe** s'établit à 4 061 millions d'euros, **en hausse de 15 %** sur un an. La surtaxe exceptionnelle s'élève à - 177 millions d'euros en 2025.

2. 2025 : Une année d'exécution stratégique pour le Groupe BPCE, en France, en Europe et dans le monde

En France, la dynamique de croissance se poursuit avec des projets transformants et des partenariats pour soutenir la compétitivité du groupe :

- **Projets transformants**
 - Projet en cours de mise en place d'une plateforme technologique commune aux Banques Populaires et aux Caisses d'Epargne, qui permettra la réalisation d'économies d'échelle et l'accélération des développements commerciaux futurs. Les travaux dans la banque pilote ont débutés en octobre 2025 comme prévu, et devraient s'achever en 2028.
 - Développement de l'usage de l'IA transformante avec l'utilisation de l'IA générative interne MAIA par plus de 50 % des collaborateurs en 2025.
 - Le Groupe BPCE est 25e dans le classement Evident AI, en progression de 15 places (meilleure progression du panel).
- **Partenariats**
 - Création de BPCE Partenaire Conseil : une nouvelle structure de conseil dédiée aux PME, ETI et institutionnels, visant à les accompagner sur leurs enjeux de développement, d'adaptation et de transformation.
 - Les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne sont les premières banques françaises à signer un accord avec la BEI pour soutenir les petites et moyennes entreprises du secteur de la défense.

En Europe, le groupe mène des projets majeurs pour soutenir son expansion et la souveraineté économique et financière :

- **En banque de détail :**
 - Projet d'acquisition de novobanco, visant à faire du Portugal le deuxième marché domestique de BPCE en banque de détail ; novobanco a généré 611 millions d'euros de résultat net au 9M-25.
- **Dans les services financiers :**
 - Avec la création de BPCE Equipment Solutions, BPCE devient le leader du leasing de biens d'équipements en Europe.
- **Dans les paiements :**
 - Partenariat stratégique avec BNP Paribas pour créer Estreem, avec l'ambition de le placer parmi le Top 3 des processeurs en Europe avec 17 milliards de transactions paiements attendues en 2029.

A l'international, de nouvelles initiatives renforcent les positions de leader du groupe :

- Obtention par Natixis CIB, en juillet 2025 d'une licence bancaire au Japon pour poursuivre son expansion dans la zone APAC.
- Natixis Investment Managers engage un nouveau partenariat innovant avec Edward Jones, l'un des principaux acteurs du conseil en gestion de fortune aux États-Unis qui compte plus de 20 000 conseillers et gère plus de 2 000 milliards de dollars pour plus de 9 millions de clients à travers l'Amérique du Nord.

3. Le Groupe BPCE réalise ses ambitions en matière d'Impact

En poursuivant ses engagements :

- **En agissant en faveur de la Nature avec :**
 - **La publication du 1^{er} rapport Climat Biodiversité** sur nos initiatives, illustrant la mobilisation collective des entreprises et métiers du Groupe BPCE pour rendre l'impact accessible à tous
- **En accélérant la décarbonisation de nos financements :**
 - **Cibles de décarbonation** avec les trajectoires Net Zero implémentées et pilotées sur **11 secteurs**, dont extension de l'immobilier commercial aux BP et CE
- **En traitant les préoccupations géopolitiques et de souveraineté :**
 - **Publication de la politique ESG Défense & Sécurité** visant à soutenir les questions de souveraineté et à assurer une gestion rigoureuse des risques

En accélérant l'accompagnement des transitions :

- **Renforcement de l'offre de rénovation énergétique des BP et CE** visant à soutenir la rénovation des logements de tous les Particuliers, soit 1,2 M€ de financements en 2025.
- **Conseil en proximité de la transition des modèles d'affaires des clients des BP et des CE : PME, ETI et territoires** en France, soit 4,5 M€ de financements en 2025.
- **L'expertise de Natixis au cœur de la transition et des solutions d'investissements durables** avec à fin septembre 2025, 290 millions d'euros de revenus *green* et 10 % de croissance des actifs sous gestion dans les transitions.
- **Réduction de l'empreinte carbone des portefeuilles d'actifs de BPCE Assurances**, soit une réduction de 48 % à fin septembre 2025.
- 30 % des besoins **énergétique du groupe** sont couverts *au 1^{er} janvier 2026* par un contrat à long terme d'approvisionnement direct en énergie renouvelable.

La notation extra-financière CDP climat s'est améliorée passant de B en 2024 à **A- en 2025**.

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 décembre 2025 atteint un niveau estimé de 16,5 %, en hausse sur le trimestre.

Cette évolution s'explique par les impacts :

- de la mise en réserve des résultats : + 24 pbs;
- de l'émission nette des parts sociales : + 1 pb ;
- de la variation des risques pondérés : - 2 pbs ;
- des ajustements réglementaires, écarts d'acquisition, *Backstop* prudentiel et autres éléments : - 15 pbs.

Le Groupe BPCE a généré une création organique de capital sur le trimestre de 22 pbs.

Le Groupe BPCE dispose d'un coussin estimé de 20,3 milliards d'euros au-dessus du seuil d'activation du montant maximal distribuable concernant les fonds propres (**MDA**) à décembre 2025, en tenant compte des exigences prudentielles fixées par la BCE applicables au 2 janvier 2026.

4.2 Ratio de TLAC¹

La capacité totale d'absorption des pertes (TLAC, pour *Total Loss-Absorbing Capacity*) estimée à fin décembre 2025 s'élève à 123,6 milliards d'euros¹. Le ratio de TLAC en pourcentage des risques pondérés est estimé à 26,7 %² à fin décembre 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 2 janvier 2026 de 22,40 %³.

4.3 Ratio de MREL¹

Exprimé en pourcentage des risques pondérés au 30 décembre 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 26,7 %² et à 32,8 %, très au-dessus des exigences minimales, fixées par le SRB au 1^{er} janvier 2026, de respectivement 24,69 %³ et 27,49 %³.

4.4 Ratio de levier¹

Au 31 décembre 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 138 % en moyenne des LCR de fin de mois du 4^e trimestre 2025.

Le montant des réserves de liquidité atteint 305 milliards d'euros à fin décembre 2025.

4.6 Programme de refinancement MLT : 32 % du programme 2026 au 29 janvier 2026

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

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

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

Au 29 janvier 2026, le Groupe BPCE a levé 6,9 milliards d'euros hors placements privés structurés et ABS (32 % du programme de 22 milliards d'euros) :

- 5 milliards d'euros de contribution au TLAC : 1,4 milliard d'euros de Tier 2 (72 % des besoins) et 3,6 milliards d'euros de senior non préféré (40 % des besoins) ;
- 1,9 milliard d'euros de covered bonds (22 % des besoins).

Les levées d'ABS s'élèvent à 1,5 milliard d'euros au 29 janvier 2026, soit 17 % de l'objectif.

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

¹ Estimation au 31 décembre 2025 selon les règles CRR3/CRD6 applicables au 1^{er} janvier 2025, y compris le phase-in Bâle IV

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

³ Suite à la réception de la lettre annuelle de MREL de 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 T4-25 par rapport au T4-24 et pour le 2025 par rapport en 2024.

5.1 Banque de proximité et Assurance

M€ ¹	T4-25	% variation vs. T4-24	2025	% variation vs. 2024
Produit net bancaire	4 729	16 %	17 502	14 %
Frais de gestion	(2 694)	8 %	(10 451)	6 %
Résultat brut d'exploitation	2 034	30 %	7 051	28 %
Coût du risque	(622)	12 %	(2,167)	24 %
Résultat avant impôt	1 444	45 %	4 950	30 %
Éléments exceptionnels	(58)	29 %	(172)	49 %
Résultat avant impôt sous-jacent²	1 502	44 %	5 121	31 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	55,9 %	(4,5) pp	58,8 %	(4,8) pp

A fin décembre 2025, les **encours de crédits** affichent une croissance de 1 % sur un an, atteignant 732 milliards d'euros. Les encours d'épargne de bilan sur un an, les encours augmentent également de 1 % pour les crédits à l'habitat à 395 milliards d'euros, en hausse de 3 % pour les crédits d'équipement à 207 milliards d'euros et en hausse de 4 % pour les crédits à la consommation à 45 milliards d'euros.

Les **encours d'épargne** de bilan s'établissent à fin décembre 2025, à 707 milliards d'euros, en hausse de 14 milliards d'euros, avec une hausse des comptes à terme de 1 % sur un an et 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 16 % sur un an pour atteindre 4 729 millions d'euros au T4-25 et de 14 % en 2025 à 17 502 millions d'euros, bénéficiant d'une forte dynamique de production des crédits et de la collecte des dépôts. Ces performances intègrent une hausse des revenus pour le réseau **Banque Populaire** de 13 % au T4-25 et de 12 % en 2025, ainsi qu'une hausse des revenus pour le réseau **Caisse d'Épargne** de 19 % au T4-25 et de 14 % en 2025. La marge nette d'intérêt des deux réseaux progresse de 22 % en 2025.

Les métiers **Solutions et Expertises financières** enregistrent un fort niveau d'activité en 2025, notamment dans le leasing avec BPCE Lease et BPCE ES et le crédit à la consommation. Les revenus progressent de 40 % au T4-25 et de 33 % en 2025.

Dans l'**Assurance**, les revenus augmentent de 12 % à la fois au T4-25 et en 2025. Les encours en assurance vie augmentent de 10 % et atteignent 124,3 milliards d'euros à fin décembre 2025. Ils sont tirés par une collecte nette positive à la fois en unités de compte et en fonds euros.

Le pôle **Digital et Payments** enregistre une hausse de ses revenus de 5 % au T4-25 et de 7 % en 2025. Son activité est dynamique en 2025 sur un an, avec + 31 % dans les paiements mobiles et + 92 % dans les paiements instantanés.

Les **frais de gestion**, à 10 451 millions d'euros en 2025, sont bien maîtrisés, en hausse de 6%, et en hausse de 8 % au T4-25 à 2 694 millions d'euros, générant des effets ciseau très positifs.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** est en baisse sur un an de 4,5 pp au T4-25, à 55,9 % et en baisse de 4,8 pp en 2025 à 58,8 %.

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle affiche une hausse de 30 % sur un an au T4-25 à 2 034 millions d'euros et une hausse de 28 % en 2025 à 7 051 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'élève à - 622 millions d'euros au T4-25 en hausse de 12 % sur un an et à - 2 167 millions d'euros en 2025 en hausse de 24 %.

Pour le pôle, le **résultat avant impôt** s'élève à 1 444 millions d'euros au T4-25, en hausse de 45 % et à 4 950 millions d'euros en 2025, en hausse de 30 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 1 502 millions d'euros au T4-25, en hausse de 44 % et à 5 121 millions d'euros en 2025, en hausse de 31 %.

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	T4-25	% variation vs. T4-24	2025	% variation vs. 2024
Produit net bancaire	1 825	13 %	6 800	12 %
Frais de gestion	(1 066)	9 %	(4 240)	5 %
Résultat brut d'exploitation	759	20 %	2 560	25 %
Coût du risque	(296)	11 %	(971)	19 %
Résultat avant impôt	489	39 %	1 631	27 %
Éléments exceptionnels	(21)	25 %	(56)	10 %
Résultat avant impôt sous-jacent²	510	38 %	1 687	26 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	57,2 %	(2,5) pp	61,5 %	(4,0) pp

Les **encours de crédits** s'établissent à 303 milliards d'euros à fin décembre 2025 contre 302 milliards à fin décembre 2024.

Les **encours d'épargne de bilan** augmentent de 6 milliards d'euros sur un an à fin décembre 2025, avec une hausse des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés de 3 % sur un an.

Le **produit net bancaire** s'établit à 1 825 millions d'euros au T4-25, en hausse de 13 %.

En 2025 le produit net bancaire s'établit à 6 800 millions d'euros, en hausse de 12 %, intégrant :

- 3 768 millions d'euros de marge nette d'intérêt^{4,5} en hausse de 18 %,
- 2 946 millions d'euros de commissions⁵, en hausse de 3 %.

Les **frais de gestion**, bien maîtrisés, augmentent de 9 % au T4-25 à 1 066 millions d'euros. En 2025, ils atteignent 4 240 millions d'euros en 2025, en hausse de + 5 % sur un an.

Il en résulte une nette amélioration du **coefficient d'exploitation sous-jacent³** de 2,5 pp au T4-25, qui s'établit à 57,2 %. Il baisse de 4,0 pp en 2025 pour s'établir à 61,5 %.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 20 %, à 759 millions d'euros au T4-25 et de 25 % en 2025 à 2 560 millions avec des effets ciseaux positifs.

Le **coût du risque** s'établit à - 296 millions d'euros au T4-25 (+ 11 %) et à - 971 millions d'euros en 2025 (+ 19 %).

Le **résultat avant impôt** ressort à 489 millions d'euros au T4-25 (+ 39 %) et à 1 631 millions d'euros en 2025 (+ 27 %).

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** augmente de 38 % et s'élève à 510 millions d'euros au T4-25. Il ressort à 1 687 millions d'euros en 2025 (+ 26 % 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 commissions sur l'épargne réglementée ont été retraités de la marge nette d'intérêts et intégrés aux commissions

5.1.2 Réseau Caisse d'Epargne

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

M€ ¹	T4-25	% variation vs. T4-24	2025	% variation vs. 2024
Produit net bancaire	1 917	19 %	6 891	14 %
Frais de gestion	(1 126)	4 %	(4 315)	2 %
Résultat brut d'exploitation	791	49 %	2 576	40 %
Coût du risque	(229)	12 %	(837)	31 %
Résultat avant impôt	565	72 %	1 751	46 %
Éléments exceptionnels	(27)	(3) %	(82)	36 %
Résultat avant impôt sous-jacent²	591	67 %	1 832	45 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	57,4 %	(8,0) pp	61,5 %	(7,2) pp

Les **encours de crédits** augmentent de 1 % sur un an, pour s'établir à 382 milliards d'euros à fin décembre 2025.

Les **encours d'épargne de bilan** augmentent de 8 milliards d'euros à fin décembre 2025 sur un an, avec une croissance des comptes à terme (+ 6 % sur un an) et des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés (+ 4 % sur un an).

Le **produit net bancaire** s'établit à 1 917 millions d'euros au T4-25, en hausse de 19 %.

En 2025 sur un an, le produit net bancaire s'établit à 6 891 millions d'euros, en hausse de 14 %, intégrant :

- 3 311 millions d'euros de marge nette d'intérêt^{4,5} en hausse de 27 %,
- 3 502 millions d'euros de commissions⁵, en hausse de 4 %.

Les **frais de gestion**, bien maîtrisés, sont en hausse de 4 % au T4-25, à 1 126 millions d'euros et de 2 % en 2025 à 4 315 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 8,0 pp, pour s'établir à 57,4 % au T4-25 et de 7,2 pp à 61,5 % en 2025.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 49 %, à 791 millions d'euros au T4-25 et de 40 % à 2 576 millions d'euros en 2025 et bénéficie de larges effets ciseaux.

Le **coût du risque** s'établit - 229 millions d'euros au T4-25, en hausse de 12 % et à - 837 millions d'euros en 2025, en hausse de 31 %.

Le **résultat avant impôt** ressort à 565 millions d'euros au T4-25, en hausse de 72 % et à 1 751 millions d'euros en 2025 en hausse de 46 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 591 millions d'euros au T4-25 (+ 67 %) et à 1 832 millions d'euros en 2025 (+ 45 %).

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

⁴ Hors variation de la provision Epargne Logement

⁵ Les commissions 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	T4-25	% variation vs. T4-24	2025	% variation vs. 2024
Produit net bancaire	406	40 %	1 512	33 %
Frais de gestion	(228)	43 %	(828)	38 %
Résultat brut d'exploitation	178	36 %	684	27 %
Coût du risque	(46)	22 %	(179)	65 %
Résultat avant impôt	132	41 %	506	18 %
Éléments exceptionnels	(1)	ns	(4)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	133	42 %	510	19 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	56,0 %	1,0 pp	54,5 %	1,8 pp

La dynamique commerciale est forte dans les services aux particuliers, notamment dans le **crédit à la consommation**, avec des encours moyens de prêts personnels et crédits revolving en progression de 4 % à fin décembre 2025. L'activité bourse est soutenue avec des ordres de bourse en hausse de 23 % en 2025.

Dans les **services aux entreprises**, l'accompagnement en France et à l'international est soutenu, notamment sur le **leasing**, avec + 82 % d'encours totaux BPCE Lease et BPCE ES à fin décembre 2025, dont 7 % de croissance organique pour BPCE Lease. L'activité de BPCE ES est dynamique avec + 11 % de production en 2025. La conquête de nouveaux clients en Affacturage s'accélère (+ 17 % en 2025).

L'activité **logement & immobilier** reste résiliente avec une hausse des encours moyens financés sur SOCFIM (+ 4 % vs. 2024) tirée par l'activité moyen/long terme (+ 8 % vs. 2024).

Le **produit net bancaire** du pôle Solutions et Expertises financières est en hausse de 40 % à 406 millions d'euros au T4-25 et de 33 % à 1 512 millions d'euros en 2025.

Les **frais de gestion** sont en hausse de 43 % au T4-25 à 228 millions d'euros et de 38 % en 2025 à 828 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** augmente de 1,0 pp au T4-25 à 56,0 % et de 1,8 pp en 2025 à 54,5 %.

Le **résultat brut d'exploitation** est en hausse de 36 % au T4-25 à 178 millions d'euros et de 27 % en 2025 à 684 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 46 millions d'euros au T4-25, en hausse de 22 % et à - 179 millions d'euros en 2025 (+ 65 % sur un an).

Le **résultat avant impôt** ressort à 132 millions d'euros au T4-25, en hausse de 41 %, et à 506 millions d'euros en 2025, en hausse de 18 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 133 millions d'euros au T4-25, en hausse de 42 % et à 510 millions d'euros en 2025, en hausse de 19 %.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ; les données T4-25 et 2024 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	T4-25	% variation vs. T4-24	2025	% variation vs. 2024
Produit net bancaire	241	12 %	959	12 %
Frais de gestion ²	(47)	1 %	(182)	1 %
Résultat brut d'exploitation	194	15 %	777	14 %
Résultat avant impôt	200	16 %	790	14 %
Éléments exceptionnels	0	ns	(7)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent³	200	16 %	797	15 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ⁴	19,5 %	(2,0) pp	18,3 %	(2,7) pp

Au T4-25, les **primes**⁵ augmentent de 10 %, à 5,4 milliards d'euros, avec une augmentation de 9 % pour l'assurance vie et Prévoyance, de 10 % pour l'Assurance Dommages et de 27 % pour les cautions et garanties. En 2025, elles atteignent 20,7 milliards d'euros en hausse de 8 %, avec une augmentation de 7 % pour l'assurance vie et Prévoyance, de 11 % pour l'Assurance Dommages et de 29 % pour les cautions et garanties.

Les **actifs sous gestion**⁶ en assurance vie sont en hausse de 10 % sur un an et atteignent 124,3 milliards d'euros à fin décembre 2025 portés par la collecte nette de 9 milliards d'euros en 2025. Sur un an, la collecte brute⁶ en assurance vie s'élève à 16 milliards d'euros (+ 7 % sur un an) avec une croissance record des plans d'épargne retraite individuelle (plus d'1 milliard d'euros de collecte brute en 2025).

En Assurance non-vie, le chiffre d'affaires est en hausse de 11 % en 2025.

Le **produit net bancaire** augmente de 12 % à la fois au T4-25 et en 2025 et s'établit respectivement à 241 millions d'euros et 959 millions d'euros.

Les **frais de gestion** augmentent de 1 % au T4-25 et également en 2025 et atteignent respectivement 47 millions d'euros et 182 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**⁴ s'établit au T4-25 à 19,5 % en amélioration de 2,0 pp et en 2025 à 18,3 %, en amélioration de 2,7 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** est en hausse de 15 % au T4-25 à 194 millions d'euros et en hausse de 14 % en 2025 à 777 millions d'euros avec de forts effets ciseaux.

Le **résultat avant impôt** augmente de 16 % au T4-25 à 200 millions d'euros et augmente de 14 % à 790 millions d'euros en 2025.

Le **résultat avant impôt sous-jacent**³ augmente de 16 % à 200 millions d'euros au T4-25 et augmente de 15 % à 797 millions d'euros en 2025.

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 Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

⁵ Dont plan épargne retraite et y compris traité de réassurance avec CNP Assurances

5.1.5 Digital & Payments

M€ ¹	T4-25	% variation vs. T4-24	2025	% variation vs. 2024
Produit net bancaire	238	5 %	936	7 %
Frais de gestion	(168)	(3) %	(661)	2 %
Résultat brut d'exploitation	71	31 %	275	21 %
Coût du risque	(35)	7 %	(134)	7 %
Résultat avant impôt	30	54 %	135	39 %
Éléments exceptionnels	(9)	ns	(20)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	39	89 %	155	52 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	69,1 %	(7,1) pp	69,2 %	(4,6) pp

Digital et IA

A fin décembre 2025, 77 % des clients actifs utilisent les services digitaux des applications mobiles (+ 3,1 pp sur un an). Le Groupe BPCE a intégré l'offre de IpaidThat (gestion des factures), une solution digitale tout-en-un destinée aux clients des réseaux BP et CE (24 000 nouveaux clients équipés à fin décembre 2025).

Paielements

Dans **Solutions de paiement**, en 2025, l'activité est solide, le nombre de transactions de paiement a augmenté de 3 % et les paiements instantanés sont en hausse de 92 %. La bonne dynamique dans le déploiement des terminaux POS android se poursuit (+ 60 % en. 2025).

Les initiatives de souveraineté accélèrent avec le fort développement de WERO : soit 7,5 millions de transactions en décembre et plus de 4,2 millions d'utilisateurs actifs (+ 200 000 nouveaux utilisateurs par mois).

Le **produit net bancaire**, est en hausse de 3 % en 2025, grâce à l'impact des nouvelles offres et au maintien des marges. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent** s'améliore de 3,3 pp en 2025, tout en investissant dans des projets stratégiques.

Oney Bank

Le **produit net bancaire** est en hausse de 12 % en 2025 par rapport à 2024.

La production des encours de crédit augmente (+5 % en 2025) avec une solide contribution réalisée en Europe hors France (+ 15 % en volume sur un an).

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent^{2,3}** s'améliore de 5,6 pp en 2025 grâce à un contrôle strict des dépenses courantes, permettant de forts investissements dans le digital et le développement.

La performance est entièrement alignée sur les objectifs du plan de redressement sur les trois dernières années.

Le **produit net bancaire du pôle Digital & Payments**, augmente de 5 %, au T4-25 et de 7 % en 2025, pour s'établir, respectivement à 238 millions d'euros et à 936 millions d'euros.

Les **frais de gestion** du pôle sont en baisse de 3 % au T4-25 s'établissent à 168 millions d'euros et en 2025 ils augmentent de 2 % à 661 millions d'euros.

Il en résulte une diminution de 7,1 pp du **coefficient d'exploitation sous-jacent³** à 69,1 % au T4-25 et de 4,6 pp à 69,2 % en 2025.

Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une hausse de 31 % au T4-25 à 71 millions d'euros et de 21 %, à 275 millions d'euros en 2025 et bénéficie de larges effets ciseaux au T4-25 et en 2025.

Le **coût du risque** augmente de 7 % sur un an au T4-25 et en 2025 pour s'établir respectivement à - 35 millions d'euros et à - 134 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 30 millions d'euros au T4-25 (+ 54 % sur un an) et à 135 millions d'euros en 2025 (+ 39 % sur un an). Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est de 39 millions d'euros au T4-25, en hausse de 89 % et de 155 millions d'euros en 2025, en forte hausse également de 52 %.

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	T4-25	% variation vs. T4-24	% variation change constant	2025	% variation vs. 2024	% variation change constant
Produit net bancaire	2 141	4 %	7 %	8 357	5 %	7 %
Frais de gestion	(1 584)	6 %	10 %	(5 950)	5 %	7 %
Résultat brut d'exploitation	557	1 %	2 %	2 407	5 %	7 %
Coût du risque	(54)	(38) %		(235)	(12) %	
Résultat avant impôts	508	6 %		2 206	8 %	
Éléments exceptionnels	(5)	ns		(23)	ns	
Résultat avant impôt sous-jacent²	514	7 %		2 229	9 %	
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	73,7 %	0,7 pp		70,9 %	(0,2) pp	

Les **revenus de Global Financial Services** s'élèvent à 2 141 millions d'euros au T4-25, en hausse de 4% (+ 7 % à change constant) et à 8 357 millions d'euros en 2025, en hausse de 5 % (+ 7 % à change constant). Ces évolutions s'expliquent par de solides performances commerciales des métiers mondiaux.

Les **revenus de la Banque de Grande Clientèle** ont progressé de 9 % (+ 10 % à change constant) pour atteindre 4 817 millions d'euros en 2025 et de 7 % au T4-25 (+ 9 % à change constant) pour atteindre 1 161 millions d'euros. En 2025, la Banque de Grande Clientèle est portée par une dynamique forte notamment tirée par Global Markets (+ 15 %), Real Assets (+ 24 %) et Investment Banking (+ 4 %).

En 2025, les **revenus de la Gestion d'Actifs et de Fortune** ont augmenté de 1 % (3 % à change constant) pour atteindre 3 540 millions d'euros, grâce à des niveaux de revenus récurrents plus élevés. Le niveau de collecte nette a atteint 40 milliards d'euros principalement dans les produits de « fixed income ». Les actifs sous gestion ont atteint 1 323 milliards d'euros, grâce à une forte collecte nette et un effet marché positif.

Les **frais de gestion** augmentent de 6 % (+ 10 % à change constant) au T4-25, à 1 584 millions d'euros et de 5 % (+ 7 % à change constant) en 2025, à 5 950 millions d'euros.

Au T4-25, les frais de gestion de la **Banque de Grande Clientèle** ont augmenté de 14 % (+ 18 % à change constant) et ceux de la **Gestion d'Actifs et de Fortune** ont baissé de 3 % (+ 1 % à change constant).

En 2025, les frais de gestion de la **Banque de Grande Clientèle** ont augmenté de 10 % (+ 12 % à change constant), en ligne avec le haut niveau de performance en 2025.

Les frais de gestion de la **Gestion d'Actifs et de Fortune**, sous contrôle, sont stables (+ 2 % à change constant) en 2025 et en hausse de 1 % au T4-25.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** ressort à 73,7 % au T4-25 en hausse de 0,7 pp et à 70,9 % en 2025, en baisse de 0,2 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 1 % (+ 2 % à change constant) au T4-25, à 557 millions d'euros et progresse de 5 % (+ 7 % à change constant) en 2025, à 2 407 millions d'euros.

Le **coût du risque** est en baisse de 38 % au T4-25 et de 12 % en 2025 et s'établit respectivement à - 54 millions d'euros et à - 235 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** augmente de 6 % à 508 millions d'euros au T4-25 et augmente de 8 % à 2 206 millions d'euros en 2025.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** du T4-25 est de 514 millions d'euros, en hausse de 7 % et de 2 229 millions d'euros en 2025, en hausse de 9 %.

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	T4-25	% variation vs. T4-24	% variation change constant	2025	% variation vs. 2024	% variation change constant
Produit net bancaire	1 161	7 %	9 %	4 817	9 %	10 %
Frais de gestion	(842)	14 %	18 %	(3 186)	10 %	12 %
Résultat brut d'exploitation	319	(9) %	(10) %	1 630	5 %	6 %
Coût du risque	(55)	(45) %		(228)	(19) %	
Résultat avant impôt	268	2 %		1 430	11 %	
Éléments exceptionnels	(5)	ns		(17)	ns	
Résultat avant impôt sous-jacent²	273	4 %		1 447	12 %	
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	72,1 %	4,2 pp		65,8 %	0,8 pp	

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de Grande Clientèle est en hausse de 7 % (+ 9 % à change constant) au T4-25 à 1 161 millions d'euros et en hausse de 9 % (+ 10 % à change constant) en 2025 à 4 817 millions d'euros.

Les **revenus de Global Markets** sont en hausse de 15 % à 2,4 milliards d'euros en 2025 dont 477 millions d'euros au T4-25 (+ 5 % sur un an).

Les revenus de FIC-T sont en hausse de 15 % à 1,6 milliard d'euros en 2025, dont 366 millions d'euros au T4-25 (+ 3 % sur un an). Les revenus nets de 2025 sont portés par une activité commerciale dynamique dans les classes d'actifs de Crédit, Taux et FX.

Les revenus de l'activité Equity s'établissent à 689 millions d'euros en 2025, en hausse de 14 % dont 123 millions d'euros au T4-25 (+ 29 % sur un an). Les revenus nets du T4-25 sont portés par une activité commerciale dynamique en particulier pour les dérivés et Global Securities Financing (GSF).

Les **revenus de Global finance** sont en hausse de 1 % à 1,8 milliard d'euros en 2025, dont 487 millions d'euros au T4-25 (+ 5 % sur un an) grâce à une bonne dynamique sur l'ensemble des activités de Real Assets (+ 24 % en 2025) : en particulier dans le financement des infrastructures & de l'énergie, dans le financement de l'immobilier et dans le financement de l'hôtellerie. La ligne métier « Transportation Finance » a été lancée pour soutenir les clients avec des solutions de financement d'actifs mobiles innovantes et sur mesure.

Les activités d'**Investment Banking et M&A** sont en hausse de 3 % à 644 millions d'euros en 2025 dont 182 millions d'euros au T4-25 (+ 8 % sur un an).

Les **frais de gestion** s'établissent à 842 millions d'euros, en hausse de 14 % (+ 18 % à change constant) au T4-25, notamment du fait de l'accélération des investissements IT *Front-office* et support. Ils s'élèvent à 3 186 millions d'euros en 2025, en hausse de 10 % (+ 12 % à change constant).

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** augmente de 4,2 pp au T4-25 et de 0,8 pp en 2025 pour atteindre respectivement 72,1 % et 65,8 %.

Le **résultat brut d'exploitation** baisse de 9 % (- 10 % à change constant) au T4-25 à 319 millions d'euros et augmente de 5 % (+ 6 % à change constant) en 2025 à 1 630 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 55 millions d'euros en baisse de 45 % au T4-25 et à - 228 millions d'euros, en baisse de 19 % en 2025.

Le **résultat avant impôt** est en hausse de 2 % à 268 millions d'euros au T4-25 et de 11 % à 1 430 millions d'euros en 2025.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en hausse de 4 % à 273 millions d'euros au T4-25 et en hausse de 12 % à 1 447 millions d'euros en 2025.

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	T4-25	% variation vs. T4-24	% variation change constant	2025	% variation vs. 2024	% variation change constant
Produit net bancaire	980	1 %	6 %	3 540	1 %	3 %
Frais de gestion	(742)	(3)%	1 %	(2 764)	0 %	2 %
Résultat brut d'exploitation	238	16 %	23 %	776	4 %	7 %
Résultat avant impôt	240	11 %		775	2 %	
Éléments exceptionnels	0	ns		(7)	ns	
Résultat avant impôt sous-jacent²	240	11 %		782	3 %	
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	75,6 %	(3.2) pp		77,9 %	(0.9) pp	

Natixis IM s'est classée **deuxième meilleure société de gestion 2025 pour la commercialisation de gestions actives en Europe** en 2025. (source : Morningstar)

En Gestion d'actifs, les **actifs sous gestion⁴** s'élèvent à 1 323 milliards d'euros ; une collecte nette record pour la 2^e année consécutive et un effet de marché compensé par un effet de change défavorable.

La **collecte nette** en Gestion d'actifs⁴ en 2025 atteint 40 milliards d'euros (dont 17 milliards d'euros au T4-25) principalement grâce aux produits *Fixed-income* de Loomis Sayles et DNCA ainsi qu'aux produits diversifiés (Solutions).

A fin décembre 2025, la Gestion d'actifs enregistre de **solides performances de ses fonds** : 77 % des fonds notés sont classés dans les 1^{er} et 2^{ème} quartiles à horizon 3 ans, contre 68 % à fin décembre 2025 (source : Morningstar).

Les revenus de la **Gestion d'actifs et de fortune** ont augmenté de 3 % en 2025 à change constant notamment grâce à des actifs sous gestion moyens plus élevés (+ 8 % sur un an) partiellement compensés par des niveaux de taux de marges plus bas du fait de la part croissante du *fixed income* dans le mix produit.

En Gestion d'actifs⁴, le **taux de commission total** (hors commissions de surperformance) en 2025 s'élève à 24,8 pb (-1,2 pb sur un an), et à 34,6 pb hors gestion d'actifs assuranciers (- 2,1 pb sur un an).

Le **produit net bancaire** du pôle Gestion d'actifs et de fortune augmente de 1 % (+ 6 % à change constant) au T4-25, pour s'établir à 980 millions d'euros, et augmente de 1 % (+ 3 % à change constant) en 2025, pour s'établir à 3 540 millions d'euros.

Les **frais de gestion** baissent de 3 % (+ 1 % à change constant) au T4-25 pour s'établir à 742 millions d'euros. Ils sont stables (+ 2 % à change constant) à 2 764 millions d'euros en 2025.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** diminue de 3,2 pp au T4-25 et de 0,9 pp en 2025 pour s'établir respectivement à 75,6 % et à 77,9 %.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 238 millions d'euros au T4-25, en augmentation de 16 % (+ 23 % à change constant), et à 776 millions d'euros en 2025, en augmentation de 4 % (+ 7 % à change constant), et bénéficie d'effets ciseaux positifs.

Le **résultat avant impôt** ressort à 240 millions d'euros au T4-25, en augmentation de 11 %. Il s'élève à 775 millions d'euros en 2025 avec une hausse de 2 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en hausse de 11 % au T4-25 et de 3 % en 2025 et s'élève respectivement à 240 millions d'euros, et à 782 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 Gestion d'actifs : l'Europe inclut Dynamic Solutions et Vega IM ; l'Amérique du Nord inclut WCM IM ; hors Gestion de fortune

6. ANNEXES

6.1 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.

Eléments exceptionnels

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

Produit net bancaire

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

Frais de gestion

Les frais de gestion correspondent à l'agrégation des « charges générales d'exploitation » (telles que présentées dans le document d'enregistrement universel 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.

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

Liquidité

Les réserves de liquidité totales comprennent :

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

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

Les dépôts de la clientèle présentent les ajustements suivants :

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

Indicateurs métiers – BP et CE

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

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

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

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

% de ventes initiées sur le digital correspond à la proportion des ventes totales qui ont été générées à partir de parcours digitaux (application mobile / site web).

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

Nombre de vente cumulées issues du digital correspond aux ventes générées à partir de parcours digitaux (application mobile / site web).

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.

6.2 Passage aux données pro forma 2024

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

SEF	T2-24				
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net part du groupe
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				
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net part du groupe
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				
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net part du groupe
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				
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net part du groupe
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				
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net part du groupe
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				
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net part du groupe
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				
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net part du groupe
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				
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net part du groupe
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				
M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôts	Impôt sur le résultat	Résultat net part du groupe
Chiffres publiés	1 087	(738)	262	(65)	194
Réaffectation sectorielle					
Chiffres pro forma	1 087	(738)	262	(65)	194

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

6.3 Résultats T4-25 & T4-24: passage des données publiées aux indicateurs alternatifs de performance

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Quote-part résultats MEE	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
Résultats T4-25 publié		6 693	(4 471)	(669)	16	13	1 583	1 104
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>	(4)	(65)		(5)		(74)	(97)
Cessions	<i>Métiers</i>					(1)	(1)	(1)
Acquisitions	<i>Hors métiers</i>	(12)	(60)	4			(68)	(50)
Surtaxe exceptionnelle	<i>Hors métiers</i>							(39)
Résultats T4-25 hors éléments exceptionnels		6 708	(4 346)	(673)	21	14	1 725	1 291

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Quote-part résultats MEE	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
Résultats T4-24 pro forma		6 046	(4 184)	(596)	32	(35)	1 262	913
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>		(59)			(1)	(59)	(44)
Cessions	<i>Métiers</i>					(1)	(1)	(1)
Acquisitions	<i>Hors métiers</i>		(27)				(27)	(20)
Résultats T4-24 pro forma hors éléments exceptionnels		6 045	(4 098)	(596)	32	(34)	1 349	977

6.4 Résultats 2025 & 2024 : passage des données publiées aux indicateurs alternatifs de performance

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Quote-part résultats MEE	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
Résultats 2025 publié		25 722	(17 290)	(2 465)	73	(2)	6 052	4 061
Coûts de transformation et de restructuration	Métiers / Hors métiers	(2)	(212)		(5)	(2)	(222)	(207)
Cessions	Métiers					(2)	(2)	(2)
Acquisitions	Hors métiers	(39)	(172)	(35)			(246)	(179)
Surtaxe exceptionnelle	Hors métiers							(177)
Résultats 2025 hors éléments exceptionnels		25 764	(16 906)	(2 430)	78	2	6 521	4 626

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Quote-part résultats MEE	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
Résultats 2024 pro forma		23 317	(16 384)	(2 061)	57	28	4 956	3 520
Coûts de transformation et de restructuration	Métiers / Hors métiers	3	(147)			(1)	(145)	(108)
Cessions	Métiers					(3)	(3)	(3)
Acquisitions	Hors métiers		(60)				(60)	(45)
Résultats 2024 pro forma hors éléments exceptionnels		23 314	(16 176)	(2 061)	57	32	5 165	3 675

6.5 Résultats T4-25 & T4-25 : coefficient d'exploitation sous-jacent

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
T4-25 - Chiffres publiés	6 693	(4 471)	66,8 %
Impact des éléments exceptionnels	(15)	(125)	
T4-25 - Chiffres sous-jacents	6 708	(4 346)	64,8 %

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
T4-24 - Chiffres pro forma	6 046	(4 184)	69,2 %
Impact des éléments exceptionnels	0	(86)	
T4-24 - Chiffres pro forma sous-jacents	6 045	(4 098)	67,8 %

6.6 Résultats 2025 & 2024 : coefficient d'exploitation sous-jacent

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
2025 - Chiffres publiés	25 722	(17 290)	67,2 %
Impact des éléments exceptionnels	(41)	(384)	
2025 - Chiffres sous-jacents	27 764	(16 906)	65,6 %

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
2024 - Chiffres pro forma	23 317	(16 384)	70,3 %
Impact des éléments exceptionnels	3	(208)	
2024 - Chiffres pro forma sous-jacents	23 314	(16 176)	69,4 %

6.7 Groupe BPCE : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
M€	T4-25	T4-24pf	T4-25	T4-24pf	T4-25	T4-24pf	T4-25	T4-24	%
Produit net bancaire	4 729	4 064	2 141	2 055	(177)	(73)	6 693	6 046	11 %
Frais de gestion	(2 694)	(2 497)	(1 584)	(1 501)	(193)	(186)	(4 471)	(4 184)	7 %
Résultat brut d'exploitation	2 034	1 567	557	554	(370)	(259)	2 222	1 862	19 %
Coût du risque	(622)	(556)	(54)	(86)	7	46	(669)	(596)	12 %
Résultat avant impôt	1 444	998	508	479	(369)	(215)	1 583	1 262	25 %
Impôts sur le résultat	(332)	(222)	(133)	(124)	15	19	(450)	(326)	38 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(8)	(5)	(21)	(18)	(0)	0	(29)	(23)	28 %
Résultat net – part du groupe	1 104	772	354	337	(354)	(196)	1 104	913	21 %

6.8 Groupe BPCE : compte de résultat annuel par pôles métiers

	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
M€	2025	2024pf	2025	2024pf	2025	2024pf	2025	2024	%
Produit net bancaire	17 502	15 397	8 357	7 943	(137)	(23)	25 722	23 317	10 %
Frais de gestion	(10 451)	(9 902)	(5 950)	(5 648)	(889)	(834)	(17 290)	(16 384)	6 %
Résultat brut d'exploitation	7 051	5 495	2 407	2 295	(1 025)	(857)	8 433	6 933	22 %
Coût du risque	(2 167)	(1 751)	(235)	(268)	(63)	(43)	(2 465)	(2 061)	20 %
Résultat avant impôt	4 950	3 807	2 206	2 051	(1 104)	(902)	6 052	4 956	22 %
Impôts sur le résultat	(1 268)	(891)	(572)	(534)	(64)	67	(1 904)	(1 357)	40 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(27)	(14)	(58)	(66)	0	1	(86)	(79)	9 %
Résultat net – part du groupe	3 654	2 902	1 576	1 451	(1 169)	(834)	4 061	3 520	15 %

6.9 Groupe BPCE : série trimestrielle

GROUPE BPCE								
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25
Produit net bancaire	5 753	5 626	5 892	6 046	6 305	6 315	6 410	6 693
Frais de gestion	(4 151)	(4 008)	(4 041)	(4 184)	(4 359)	(4 304)	(4 157)	(4 471)
Résultat brut d'exploitation	1 602	1 618	1 851	1 862	1 946	2 011	2 253	2 222
Coût du risque	(382)	(560)	(523)	(596)	(651)	(559)	(587)	(669)
Résultat avant impôt	1 233	1 124	1 336	1 262	1 318	1 468	1 682	1 583
Résultat net - part du groupe	875	806	925	913	835	976	1 146	1 104

6.10 Groupe BPCE : Bilan consolidé

ACTIF M€

	31/12/2025	31/12/2024
Caisse, Banques Centrales	133 938	133 186
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	239 646	230 521
Instruments dérivés de couverture	6 398	7 624
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	63 971	57 166
Titres de dette au coût amorti	26 851	27 021
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	122 373	115 862
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	879 407	851 843
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(2 201)	(856)
Placements financiers des activités d'assurance	129 597	115 631
Contrats d'assurance émis - Actif	1 168	1 134
Contrats de réassurance cédés - Actif	9 188	9 320
Actifs d'impôts courants	796	640
Actifs d'impôts différés	4 292	4 160
Comptes de régularisation et actifs divers	14 932	16 444
Actifs non courants destinés à être cédés	197	438
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2 200	2 146
Immeubles de placement	984	733
Immobilisations corporelles	6 645	6 085
Immobilisations incorporelles	1 328	1 147
Ecarts d'acquisition	4 023	4 312
TOTAL ACTIF	1 645 733	1 584 558

PASSIF

M€

	31/12/2025	31/12/2024
Banques Centrales	12	1
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	233 777	218 963
Instruments dérivés de couverture	13 251	14 260
Dettes représentées par un titre	283 035	304 957
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	90 939	69 953
Dettes envers la clientèle	757 253	723 090
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	25	14
Contrats d'assurance émis - Passif	129 971	117 551
Contrats de réassurance cédés - Passif	109	119
Passifs d'impôts courants	2 433	2 206
Passifs d'impôts différés	1 491	1 323
Comptes de régularisation et passifs divers	20 527	20 892
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédées	21	312
Provisions	4 613	4 748
Dettes subordonnées	18 012	18 401
Capitaux propres	90 264	87 768
<i>Capitaux propres part du Groupe</i>	89 309	87 137
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	955	630
TOTAL PASSIF	1 645 733	1 584 558

6.11 Groupe BPCE : Ecarts d'acquisition

M€	31/12/2024	Acquisitions	Cessions	Reclassements IFRS 5	Conversion	Autres	31/12/2025
Banque de proximité et Assurance	879	46				(23)	902
Gestion d'actifs et de fortune	3 280	27	1	(135)	(191)	(3)	2 979
Banque de Grande Clientèle	151				(14)	3	141
Total	4 312	74	1	(135)	(205)	(23)	4 023

6.12 Groupe BPCE : Tableau de variation des capitaux propres

M€	Capitaux propres part du groupe
31/12/2024	87 137
Distributions	(728)
Variation capital (parts sociales)	64
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(41)
Résultat	4 061
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	(1 124)
Plus et moins-values reclassées en réserves	
Autres	(60)
31/12/2025	89 309

6.13 Banque de proximité & Assurance : compte de résultat trimestriel

	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE		RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE		SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIÈRES		ASSURANCE		DIGITAL & PAYMENTS		AUTRE RÉSEAU		BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
M€	T4-25	T4-25	T4-25	T4-25	T4-25	T4-24pf	T4-25	T4-24pf	T4-25	T4-24	T4-25	T4-24	T4-25	T4-24pf	%
Produit net bancaire	1 825	1 614	1 917	1 616	406	291	241	215	238	227	101	101	4 729	4 064	16 %
Frais de gestion	(1 066)	(980)	(1 126)	(1 084)	(228)	(160)	(47)	(46)	(168)	(173)	(60)	(53)	(2 694)	(2 497)	8 %
Résultat brut d'exploitation	759	634	791	531	178	131	194	169	71	54	41	48	2 034	1 567	30 %
Coût du risque	(296)	(266)	(229)	(205)	(46)	(38)			(35)	(33)	(16)	(15)	(622)	(556)	12 %
Résultat avant impôt	489	352	565	328	132	94	200	172	30	20	28	33	1 444	998	45 %
Impôts sur le résultat	(114)	(73)	(109)	(78)	(38)	(25)	(54)	(37)	(9)	0	(7)	(8)	(332)	(222)	49 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(2)	0	0	(1)	(1)	0	0	0	(5)	(3)			(8)	(5)	64 %
Résultat net - part du groupe	373	278	456	248	93	69	146	135	16	16	21	25	1 104	772	43 %

6.14 Banque de proximité & Assurance : compte de résultat annuel

	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE		RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE		SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIÈRES		ASSURANCE		DIGITAL & PAYMENTS		AUTRE RÉSEAU		BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
M€	2025	2024	2025	2024	2025	2024pf	2025	2024pf	2025	2024	2025	2024	2025	2024pf	%
Produit net bancaire	6 800	6 098	6 891	6 054	1 512	1 138	959	858	936	873	403	375	17 502	15 397	14 %
Frais de gestion	(4 240)	(4 047)	(4 315)	(4 216)	(828)	(600)	(182)	(180)	(661)	(646)	(224)	(213)	(10 451)	(9 902)	6 %
Résultat brut d'exploitation	2 560	2 051	2 576	1 838	684	538	777	679	275	227	179	162	7 051	5 495	28 %
Coût du risque	(971)	(814)	(837)	(640)	(179)	(108)			(134)	(126)	(46)	(62)	(2 167)	(1 751)	24 %
Résultat avant impôt	1 631	1 285	1 751	1 200	506	429	790	692	135	97	136	103	4 950	3 807	30 %
Impôts sur le résultat	(419)	(307)	(441)	(264)	(135)	(113)	(189)	(156)	(51)	(27)	(33)	(24)	(1 268)	(891)	42 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(16)	(9)	(1)	(5)	(2)	0	0	0	(8)	0			(27)	(14)	92 %
Résultat net - part du groupe	1 196	970	1 308	931	369	316	601	536	77	70	103	79	3 654	2 902	26 %

6.15 Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle

BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE								
M€	T1-24pf	T2-24pf	T3-24pf	T4-24pf	T1-25	T2-25	T4-25	T4-25
Produit net bancaire	3 763	3 701	3 869	4 064	4 140	4 195	4 439	4 729
Frais de gestion	(2 547)	(2 456)	(2 403)	(2 497)	(2 642)	(2 596)	(2 519)	(2 694)
Résultat brut d'exploitation	1 217	1 245	1 467	1 567	1 498	1 599	1 920	2 034
Coût du risque	(296)	(475)	(423)	(556)	(533)	(480)	(532)	(622)
Résultat avant impôt	934	831	1 044	998	973	1 133	1 399	1 444
Résultat net - part du groupe	709	637	785	772	720	820	1 011	1 104

6.16 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	T3-25	T4-25
Produit net bancaire	1 489	1 489	1 506	1 614	1 622	1 622	1 731	1 825
Frais de gestion	(1 043)	(1 025)	(999)	(980)	(1 080)	(1 060)	(1 034)	(1 066)
Résultat brut d'exploitation	445	464	508	634	542	562	697	759
Coût du risque	(125)	(228)	(195)	(266)	(216)	(222)	(237)	(296)
Résultat avant impôt	329	290	315	352	330	343	469	489
Résultat net - part du groupe	252	210	230	278	235	244	344	373

RÉSEAU CAISSE D'EPARGNE								
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25
Produit net bancaire	1 454	1 467	1 517	1 616	1 614	1 620	1 740	1 917
Frais de gestion	(1 085)	(1 038)	(1 008)	(1 084)	(1 112)	(1 060)	(1 017)	(1 126)
Résultat brut d'exploitation	368	429	509	531	502	560	723	791
Coût du risque	(100)	(176)	(159)	(205)	(228)	(184)	(196)	(229)
Résultat avant impôt	270	252	350	328	274	386	526	565
Résultat net - part du groupe	208	194	281	248	211	269	372	456

6.17 Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, SEF

SOLUTIONS & EXPERTISES FINANCIERES								
M€	T1-24pf	T2-24pf	T3-24pf	T4-24pf	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25
Produit net bancaire	287	280	280	291	327	388	390	406
Frais de gestion	(153)	(145)	(142)	(160)	(177)	(211)	(212)	(228)
Résultat brut d'exploitation	134	135	139	131	150	177	178	178
Coût du risque	(24)	(22)	(24)	(38)	(38)	(36)	(59)	(46)
Résultat avant impôt	109	112	114	94	112	142	120	132
Résultat net - part du groupe	80	83	84	69	82	107	87	93

6.18 Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Assurance

ASSURANCE								
M€	T1-24pf	T2-24pf	T3-24pf	T4-24pf	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25
Produit net bancaire	228	157	258	215	247	234	238	241
Frais de gestion	(42)	(25)	(40)	(46)	(38)	(36)	(35)	(47)
Résultat brut d'exploitation	146	93	177	169	166	157	160	194
Résultat avant impôt	149	99	177	172	167	161	162	200
Résultat net - part du groupe	113	92	126	135	127	129	124	146

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

DIGITAL & PAIEMENTS								
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25
Produit net bancaire	215	214	218	227	229	232	237	238
Frais de gestion	(160)	(159)	(154)	(173)	(167)	(166)	(160)	(168)
Résultat brut d'exploitation	55	55	64	54	62	66	77	71
Coût du risque	(31)	(32)	(30)	(33)	(31)	(34)	(35)	(35)
Résultat avant impôt	24	22	32	20	34	28	42	30
Résultat net - part du groupe	17	16	21	16	23	14	24	16

6.20 Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Autre réseau

AUTRE RÉSEAU								
M€	T1-24	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25
Produit net bancaire	91	93	90	101	101	99	102	101
Frais de gestion	(55)	(55)	(51)	(53)	(59)	(54)	(51)	(60)
Résultat brut d'exploitation	37	38	39	48	43	44	51	41
Coût du risque	(16)	(17)	(14)	(15)	(21)	(4)	(5)	(16)
Résultat avant impôt	20	25	25	33	22	40	46	28
Résultat net - part du groupe	16	19	20	25	17	30	35	21

6.21 Global Financial Services : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

M€	BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
	T4-25	T4-24pf	T4-25	T4-24	T4-25	T4-24pf	%
Produit net bancaire	1 161	1 087	980	968	2 141	2 055	4 %
Frais de gestion	(842)	(738)	(742)	(763)	(1 584)	(1 501)	6 %
Résultat brut d'exploitation	319	349	238	205	557	554	1 %
Coût du risque	(55)	(98)	1	12	(54)	(86)	(38) %
Quote-part résultat des entreprises MEE	4	12	0	0	4	12	(65) %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	0	1	0	1	0	ns
Résultat avant impôt	268	262	240	217	508	479	6 %
Résultat net - part du groupe	195	194	159	143	354	337	5 %

6.22 Global Financial Services : compte de résultat annuel par pôles métiers

	BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
M€	2025	2024pf	2025	2024	2025	2024pf	%
Produit net bancaire	4 817	4 436	3 540	3 507	8 357	7 943	5 %
Frais de gestion	(3 186)	(2 886)	(2 764)	(2 763)	(5 950)	(5 648)	5 %
Résultat brut d'exploitation	1 630	1 550	776	744	2 407	2 295	5 %
Coût du risque	(228)	(282)	(7)	14	(235)	(268)	(12) %
Quote-part résultat des entreprises MEE	28	23	0	0	28	23	23 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	0	6	0	6	0	ns
Résultat avant impôt	1 430	1 292	775	759	2 206	2 051	8 %
Résultat net - part du groupe	1 065	951	511	500	1 576	1 451	9 %

6.23 Global Financial Services : série trimestrielle

GLOBAL FINANCIAL SERVICES								
M€	T1-24pf	T2-24pf	T3-24pf	T4-24pf	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25
Produit net bancaire	1 931	1 982	1 975	2 055	2 103	2 109	2 004	2 141
Frais de gestion	(1 367)	(1 365)	(1 414)	(1 501)	(1 473)	(1 459)	(1 435)	(1 584)
Résultat brut d'exploitation	564	616	561	554	630	650	569	557
Coût du risque	(58)	(82)	(41)	(86)	(72)	(57)	(52)	(54)
Résultat avant impôt	509	538	524	479	570	600	528	508
Résultat net - part du groupe	364	384	366	337	416	426	380	354

6.24 Banque de Grande Clientèle : série trimestrielle

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE								
M€	T1-24pf	T2-24pf	T3-24pf	T4-24pf	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25
Produit net bancaire	1 101	1 132	1 117	1 087	1 247	1 249	1 160	1 161
Frais de gestion	(705)	(693)	(750)	(738)	(790)	(786)	(768)	(842)
Résultat brut d'exploitation	396	439	367	349	457	463	392	319
Coût du risque	(54)	(91)	(39)	(98)	(62)	(58)	(53)	(55)
Résultat avant impôt	346	352	333	262	400	412	349	268
Résultat net - part du groupe	255	261	242	194	304	302	263	195

6.25 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	T3-25	T4-25
Produit net bancaire	830	850	858	968	856	860	844	980
Frais de gestion	(662)	(673)	(664)	(763)	(682)	(673)	(667)	(742)
Résultat brut d'exploitation	168	178	194	205	173	187	178	238
Coût du risque	(5)	9	(2)	12	(9)	1	0	1
Résultat avant impôt	163	187	192	217	170	187	178	240
Résultat net - part du groupe	109	123	124	143	113	123	116	159

6.26 Hors métiers : série trimestrielle

HORS MÉTIERS								
M€	T1-24pf	T2-24pf	T3-24pf	T4-24pf	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25
Produit net bancaire	58	(57)	48	(73)	62	11	(33)	(177)
Frais de gestion	(237)	(187)	(224)	(186)	(244)	(249)	(203)	(193)
Résultat brut d'exploitation	(178)	(244)	(176)	(259)	(182)	(238)	(236)	(370)
Coût du risque	(28)	(2)	(59)	46	(46)	(22)	(3)	7
Résultat avant impôt	3	0	1	5	2	(1)	1	0
Résultat net - part du groupe	(6)	1	3	(8)	0	(4)	(7)	(7)

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 31 décembre 2025 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

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

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

En ce qui concerne les informations financières du Groupe BPCE au titre de la période close le 31 décembre 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 dernier amendement au Document d'enregistrement universel 2024 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

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

Les éléments financiers figurant dans ce document ne sont pas audités. Les résultats trimestriels du Groupe BPCE au 31 décembre 2025, arrêtés par le directoire du 2 février 2026, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 3 février 2026.

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

À propos du Groupe BPCE

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

