

Résultat net au T3-25 : + 24 %

CHIFFRES CLÉS¹

T3-25 : Hausse du PNB de 9 % YoY, à 6,4 Md€, portée par le développement de tous les métiers

RBE en progression de 22 % reflétant la très bonne maîtrise des charges

Coefficient d'exploitation² en forte baisse, à 63,3 %, - 4,6 pp YoY

Résultat net² de 1,1 Md€, + 24 % YoY

9M-25 : PNB de 19 Md€, + 10 % YoY ; RBE en hausse de 22 % ; Coefficient d'exploitation² à 65,9 % en baisse de 4 pp YoY

Résultat net³ de 3 Md€, + 13 % YoY, + 19 % hors surtaxe exceptionnelle

Niveaux de solvabilité et de liquidité très élevés : Ratio CETI en croissance à 16,4 %⁴ et LCR à 148 %⁵ à fin septembre 2025

MÉTIERS

BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE Progression des revenus de 13 % au 9M-25 et de 15 % au T3-25 sur un an, soutenue par la bonne dynamique commerciale et le rebond de la marge nette d'intérêt ; solide développement des fonds de commerce des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne avec **630 000 nouveaux clients⁶**

- Financement des territoires : production de crédits immobiliers du T3-25 en hausse de 35 %
- Hausse des dépôts⁷ de 13 Md€ sur un an, atteignant 704 Md€ à fin septembre 2025
- Assurance : collecte brute⁸ de 12,1 Md€ en assurance vie au 9M-25 ; hausse des primes de 11 % en assurance non-vie YoY
- Solutions et Expertises financières : hausse des revenus de 31 % au 9M-25 YoY intégrant BPCE Equipment Solutions depuis le 1^{er} mars 2025 ; activité très dynamique en crédit à la consommation, en leasing et en affacturage
- Digital et Payments : progression du PNB de 8 % au 9M-25 YoY avec un développement commercial soutenu dans les paiements et des revenus en hausse de 12 % pour Oney Bank

GLOBAL FINANCIAL SERVICES PNB en hausse de 7 % au 9M-25 et de 4 % au T3-25 YoY à change constant ; revenus dans la Banque de grande clientèle en progression de 10 % au 9M-25 à change constant ; collecte nette élevée de 23 Md€ dans la Gestion d'actifs au 9M-25

- Banque de grande clientèle : PNB à 3,7 Md€ au 9M-25 soutenu par le fort développement des activités de *Global Markets*, + 17 % YoY, dont 12 % en *Equity* et + 18 % en *Fixed-Income* ; stabilité du PNB pour *Global Finance*, avec une activité dynamique pour *Real Assets*
- Gestion d'actifs et de fortune : progression de 8 % YoY des actifs sous gestion moyens de Natixis IM, atteignant 1 301 Md€ à fin septembre 2025 ; collecte nette de 1 Md€ au T3-25 et de 23 Md€ au 9M-25, soutenue notamment par les expertises Solutions ainsi que *Fixed-Income* de Loomis Sayles et DNCA ; PNB de 2,6 Md€ au 9M-25, en hausse de 2 % YoY à change constant

P&L / Capital⁴

Coefficient d'exploitation² à 63,3 % au T3-25 et à 65,9 % au 9M-25, en amélioration significative de respectivement 4,6 pp et 4,0 pp sur un an grâce à une très bonne maîtrise des charges tout en poursuivant les investissements

Politique de provisionnement prudente et coût du risque en légère hausse à la mesure de l'empreinte du groupe dans l'économie française : 587 M€ au T3-25, soit 27 pb et également 27 pb au 9M-25

Solidité financière : ratio de CETI en croissance à 16,4 %⁴ à fin septembre 2025 ; réserves de liquidité de 303 Md€

Accélération du développement européen du Groupe BPCE / Innovation financière

Projet d'acquisition de novobanco, 4^{ème} banque du Portugal : signature le 1^{er} août de la documentation juridique avec *Lone Star* pour 75 % du capital ; signature le 29 octobre de la documentation juridique avec l'Etat et le Fonds de Résolution portugais pour 25 % du capital, permettant à BPCE de devenir actionnaire à 100 % de la banque. Finalisation de l'acquisition prévue au **SI-26⁹**

Soutien de la souveraineté française et européenne : émission du **premier European Defence Bond** visant à financer l'industrie de la défense pour 750 M€ ; appui à Bpifrance pour la structuration et la **distribution d'un fonds défense investi principalement dans des entreprises non-cotées, accessible à des épargnants individuels**

Succès de la première émission obligataire de type RTI et Tier 2 de BPCE Assurances sur le marché de capitaux

¹ Voir les précisions méthodologiques dans les annexes ²Coefficient d'exploitation sous-jacent ³Part du groupe ⁴Estimation à fin septembre 2025, ⁵ Moyenne des LCR de fin de mois du T3-25 ⁶ 630 000 nouveaux clients actifs depuis le début de l'année ⁷ Epargne de bilan et dépôts sur le périmètre Banque de Proximité et Assurance ⁸Hors traité de réassurance avec CNP Assurances ⁹Sous réserve d'obtention des autorisations réglementaires usuelles

Nicolas Namias, président du directoire de BPCE, a déclaré : « Les résultats du troisième trimestre 2025 illustrent la très bonne performance des métiers du Groupe BPCE. La forte hausse du Produit Net Bancaire, à + 9 %, s'accompagne d'une excellente maîtrise des charges permettant au groupe d'enregistrer un coefficient d'exploitation sous-jacent historiquement bas à 63,3 % et un résultat net de 1,1 milliard d'euros, en progression de 24 %.

La progression de 15 % ce trimestre des revenus des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne illustre une nouvelle fois l'efficacité de notre modèle coopératif, fondé sur une connaissance approfondie des territoires et une forte proximité avec nos clients. Les métiers de Natixis affichent des résultats solides, avec de bonnes performances de la Banque de grande clientèle et une contribution positive de la gestion d'actifs.

Notre projet européen se poursuit avec la signature d'un accord avec les autorités publiques portugaises en vue de devenir actionnaire à 100 % de novobanco. Nous avons également marqué notre engagement dans le secteur de la Défense avec le lancement du premier European Defence Bond et mis en place un partenariat avec Bpifrance pour faciliter l'accès des particuliers à l'investissement non-coté. BPCE Assurances a par ailleurs affirmé ses ambitions de développement en réalisant sa première émission publique de dette subordonnée.

Je tiens à remercier chaleureusement nos 100 000 collaborateurs dont l'engagement a permis de conjuguer ces dynamiques stratégiques, commerciales et financières au bénéfice de nos clients, de nos sociétaires et du développement territorial. »

Les états financiers trimestriels du Groupe BPCE au 30 septembre 2025, arrêtés par le directoire du 4 novembre 2025, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance, présidé par Eric Fougère, du 5 novembre 2025.

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

Groupe BPCE

M€ ¹	T3-25	T3-24	% variation vs. T3-24	9M-25	9M-24	% variation vs. 9M-24
Produit net bancaire	6 410	5 892	9 %	19 029	17 271	10 %
Frais de gestion	(4 157)	(4 041)	3 %	(12 819)	(12 200)	5 %
Résultat brut d'exploitation	2 253	1 851	22 %	6 211	5 071	22 %
Coût du risque	(587)	(523)	12 %	(1 796)	(1 465)	23 %
Résultat avant impôt	1 682	1 336	26 %	4 469	3 694	21 %
Impôts sur le résultat	(515)	(388)	33 %	(1 454)	(1 031)	41 %
Résultat net (part du Groupe)	1 146	925	24 %	2 957	2 607	13 %
Surtaxe exceptionnelle	(32)		ns	(138)		ns
Résultat net (part du Groupe) hors surtaxe exceptionnelle	1 178	925	27 %	3 095	2 607	19 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ²	63,3 %	67,9 %	(4,6) pp	65,9 %	69,9 %	(4,0) 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 26

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 T3-25 par rapport au T3-24 et pour le 9M-25 par rapport au 9M-24.

Le produit net bancaire du Groupe BPCE, à 6 410 millions d'euros est en hausse de 9 %, au T3-25, et en hausse de 10 % à 19 029 millions d'euros au 9M-25, grâce à une activité commerciale dynamique sur tous les métiers.

Les revenus du pôle **Banque de proximité et Assurance** (BPA) atteignent 4 439 millions d'euros, en hausse de 15 % sur un an au T3-25 et 12 773 millions d'euros, en hausse de 13 % sur un an au 9M-25.

- Les **Banques Populaires** et les **Caisses d'Épargne** affichent de solides performances commerciales avec 630 000 nouveaux clients depuis le début de l'année. La marge nette d'intérêt est en hausse de 21 % au 9M-25 sur un an pour les deux réseaux et le niveau de commission enregistre une progression de 4 % pour les deux réseaux.
- Le pôle **Solutions et Expertises Financières** voit ses revenus progresser de respectivement 39 % et 31 % au T3-25 et 9M-25 sur un an, portés notamment par les métiers des services aux particuliers et aux entreprises.
- Le pôle **Assurance** bénéficie de la très bonne dynamique de l'ensemble de ses métiers et enregistre des revenus en hausse portés par BPCE Assurance qui bénéficie d'une bonne dynamique sur l'assurance vie avec 12,1 Md€ de collecte brute¹ et par CEGC.
- L'activité est dynamique pour le pôle **Digital & Payments**.

Le pôle **Global Financial Services** enregistre des revenus en hausse de 1 % au T3-25, à 2 004 millions d'euros et de 6 % au 9M-25, à 6 216 millions d'euros. Les variations des revenus à change constant sont respectivement de + 4 % et de + 7 %.

- Au T3-25, les revenus de la **Banque de Grande Clientèle**, portés par une forte performance commerciale, s'élèvent à 1 160 millions d'euros, en hausse de 4 % sur un an et à 3 656 millions d'euros au 9M-25, en hausse de 9 % sur un an, notamment grâce à la performance commerciale de Global Markets (+ 17 % de revenus au 9M-25 sur un an).
- Le PNB du pôle **Gestion d'actifs et de fortune** au T3-25 baisse de 2 % sur un an à change courant à 844 millions d'euros (+ 2 % à change constant sur un an). Au 9M-25, le PNB augmente de 1 % à 2 560 millions d'euros (+ 2 % à change constant sur un an). A fin septembre 2025, les actifs sous gestion² atteignent 1 301 milliards d'euros. La collecte nette est dynamique avec 23 milliards d'euros enregistrés au 9M-25.

La **marge nette d'intérêt** atteint 6,9 milliards d'euros au 9M-25, en hausse de 25 % sur un an. Les **commissions**, à 8,3 milliards d'euros au 9M-25, progressent de 2 % sur un an.

Les **frais de gestion** augmentent de 3 % sur un an pour atteindre 4 157 millions d'euros au T3-25. Au 9M-25, ils augmentent de 5 % sur un an pour s'établir à 12 819 millions d'euros.

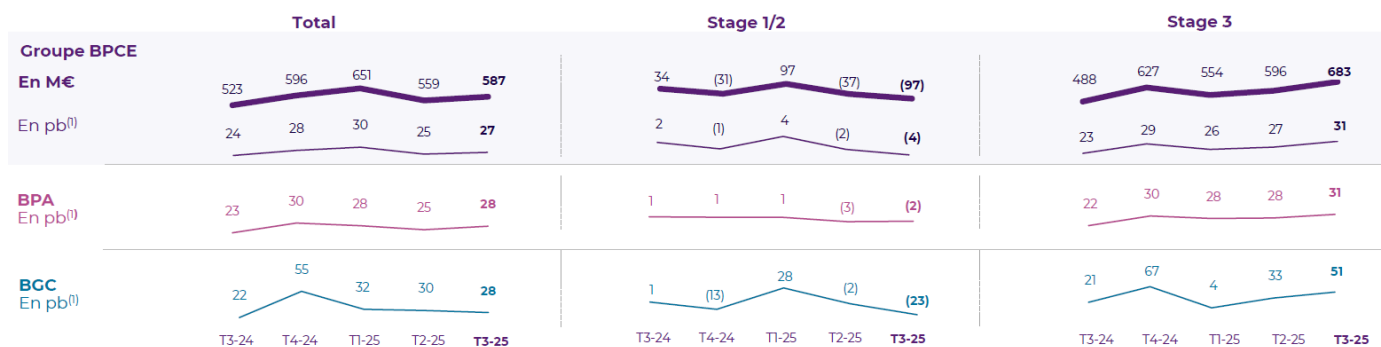
Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**³ s'améliore de manière notable à la fois au T3-25 et au 9M-25 et s'établit respectivement à 66,3 % (- 4,6 pp) et à 65,9 % (- 4,0 pp).

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 2 253 millions d'euros au T3-25, et à 6 211 millions d'euros au 9M-25, en hausse de 22 % sur un an au T3-25 et au 9M-25.

Le **coût du risque** du Groupe BPCE s'élève à 27 pb au T3-25, soit - 587 millions d'euros (+ 12 % sur un an) et à - 1 796 millions d'euros au 9M-25, soit une hausse de 23 % sur un an.

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

¹Y compris traité de réassurance avec CNP Assurances ²Gestion d'actifs : l'Europe inclut Dynamic Solutions et Vega IM ; l'Amérique du Nord inclut WCM IM ; hors Gestion de fortune ³Le Coefficient d'exploitation sous-jacent du Groupe BPCE est calculé sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion hors éléments exceptionnels. Les calculs sont détaillés dans l'annexe page 26



⁽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 97 millions d'euros au T3-25 vs. une dotation de 34 millions d'euros au T3-24.
- aux 9 mois, à une reprise de 37 millions d'euros au 9M-25 vs. une reprise de 146 millions d'euros au 9M-24.

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

- au trimestre, à une dotation de 683 millions d'euros au T3-25 par rapport à une dotation à 488 millions d'euros au T3-24
- aux 9 mois, à une dotation de 1 833 millions d'euros au 9M-25 vs. une dotation de 1 611 millions d'euros au 9M-24.

Au T3-25, le coût du risque ressort à **27 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle pour le **Groupe BPCE** par rapport à **24 pb** au T3-24. Il inclut une reprise de provision de 4 pb sur encours sains au T3-25 vs. une dotation de 2 pb au T3-24 et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 31 pb au T3-25 vs. une dotation de 23 pb au T3-24.

Au T3-25, le coût du risque pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** s'établit à **28 pb**, dont une reprise de 2 pb sur encours sains (vs. une dotation de 1 pb au T3-24) et une dotation de 31 pb sur encours dont le risque est avéré vs. 22 pb au T3-24.

Le coût du risque de la **Banque de Grande Clientèle** s'élève à **28 pb**, vs. 22 pb au T3-24, dont une reprise de 23 pb sur encours sains (vs. une dotation de 1 pb au T3-24) et une dotation de 51 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 21 pb au T3-24).

Au 9M-25, le coût du risque ressort à **27 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle **pour le Groupe BPCE** (23 pb au 9M-24). Il inclut une reprise de provision sur encours sains de 1 pb (vs. une reprise de 2 pb au 9M-24) et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 28 pb (vs. une dotation de 25 pb au 9M-24).

Le coût du risque s'établit à **27 pb** pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** (22 pb au 9M-24) dont une reprise de provision sur encours sains de 2 pb (vs. une reprise de 2 pb au 9M-24) et une dotation de 29 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 24 pb au 9M-24).

Le coût du risque de **Banque de Grande Clientèle** s'élève à **30 pb** (35 pb au 9M-24) dont une dotation de 1 pb sur encours sains (vs. une reprise de 3 pb au 9M-24) et une dotation de 29 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 38 pb au 9M-24).

Le **taux d'encours douteux** sur l'encours de crédit brut s'établit à **2,7 %** au 30 septembre 2025, + 0,2 pp par rapport à fin décembre 2024.

Le **résultat net publié part du groupe** s'établit à 1 146 millions d'euros au T3-25, **en hausse de 24 %** sur un an. La surtaxe exceptionnelle s'élève à - 32 millions d'euros au T3-25.

Au 9M-25, le **résultat net publié part du groupe** s'établit à 2 957 millions d'euros, **en hausse de 13 %** sur un an. La surtaxe exceptionnelle s'élève à - 138 millions d'euros au 9M-25.

2. Un groupe mobilisé pour décarboner l'économie avec des impacts concrets sur tous les territoires

Rénovation énergétique et transition :

- **Banque Populaire et Caisse d'Epargne enrichissent leur offre de rénovation énergétique avec Cozynergy permettant aux clients d'obtenir directement sur leur application mobile des recommandations grâce à :**
 - Un diagnostic complet et gratuit intégrant les études technique et financière,
 - Un simulateur ultra performant, enrichi par l'IA.
- **« Conseils et Solutions Durables » sur l'appli mobile :**
 - Plus de 6 millions de visiteurs au 30/09/2025
 - Avec pour but d'orienter nos clients particuliers vers les solutions concrètes de rénovation, de mobilité et d'investissement responsable
- **Financement de la transition et de la décarbonation pour les clients B2B (PME et ETI) des Banques Populaires et des Caisses d'Epargnes**
 - Environ 1,8 milliard d'euros de prêts à fin août 2025.

Protection du patrimoine naturel de proximité :

- **Engagement en faveur de la protection du patrimoine naturel local partout en France et dans le monde, à travers une initiative concrète d'ampleur :**
 - Un ancrage territorial autour de la protection d'écosystèmes liés à l'eau et à la forêt.
 - Une démarche s'appuyant sur un comité scientifique composé d'experts indépendants et d'institutions nationales spécialistes des enjeux liés à la biodiversité
 - 23 projets approuvés par le comité scientifique au 30/09/2025
 - Cible de 30 dans le projet VISION 2030 : 30 écosystèmes naturels à protéger d'ici fin 2026

Empreinte propre : BPCE à l'initiative d'une coalition de place

- Le collectif « Achats 2030 » piloté par le Groupe BPCE pour décarboner les achats, 1^{er} poste de l'empreinte propre de notre secteur.

Natixis a été élu par les IJ Global ESG Awards 2025, « Prêteur ESG de l'année ». Cette distinction renforce notre position en tant qu'acteur clé dans la transition vers une économie plus responsable.

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

3.1 Ratio de CETI

Le ratio de CETI du Groupe BPCE à fin septembre 2025 atteint un niveau estimé de 16,4 %, en hausse sur le trimestre. Cette évolution s'explique par les impacts :

- de la mise en réserve des résultats : + 25 pb ;
- de la variation des risques pondérés : - 11 pb ;
- d'une variation de la dotation dans le cadre des écarts d'acquisition, du *Backstop* prudentiel et d'autres ajustements : -5 bp ;

Le Groupe BPCE a généré une création organique de capital sur le trimestre de 14 pb.

Le Groupe BPCE dispose d'un coussin estimé de 19,6 milliards d'euros au-dessus du seuil d'activation du montant maximal distribuable concernant les fonds propres (**MDA**) à septembre 2025, en tenant compte des exigences prudentielles fixées par la BCE applicables au 1^{er} octobre 2025.

3.2 Ratio de TLAC¹

La capacité totale d'absorption des pertes (TLAC, pour *Total Loss-Absorbing Capacity*) estimée à fin septembre 2025 s'élève à 122,5 milliards d'euros¹. Le ratio de TLAC en pourcentage des risques pondérés est estimé à 26,9 %² à fin septembre 2025 (sans prise en compte de dette de rang senior préféré pour calculer ce ratio), très supérieur aux exigences normées par le « Financial Stability Board » qui sont au 1^{er} octobre 2025 de 22,40 %³.

3.3 Ratio de MREL¹

Exprimé en pourcentage des risques pondérés au 30 septembre 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 26,9 %² et à 33,3 %, très au-dessus des exigences minimales, fixées par le SRB au 1^{er} octobre 2025, de respectivement 24,69 %³ et 27,49 %³.

3.4 Ratio de levier¹

Au 30 septembre 2025, le ratio de levier estimé s'établit à 5,0 %, soit un niveau nettement supérieur à l'exigence.

3.5 Réserves de liquidité à un niveau élevé

Le LCR (Liquidity Coverage Ratio) pour le Groupe BPCE se situe bien au-dessus des exigences réglementaires de 100 %, à 148 % en moyenne des LCR de fin de mois du 3^e trimestre 2025.

Le montant des réserves de liquidité atteint 303 milliards d'euros à fin septembre 2025.

3.6 Programme de refinancement MLT : 96 % du programme 2025 réalisé au 31 octobre 2025

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

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

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

Au 31 octobre 2025, le Groupe BPCE a levé 22,1 milliards d'euros hors placements privés structurés et ABS (96 % du programme de 23 milliards d'euros) :

- 10,8 milliards d'euros de contribution au TLAC : 2 milliards d'euros de Tier 2 (100 % des besoins) et 8,8 milliards d'euros de senior non préféré (110 % des besoins) ;
- 2,2 milliards d'euros de senior préféré (72 % des besoins) ;
- 9,1 milliards d'euros de covered bonds (91 % des besoins).

Les levées d'ABS s'élèvent à 7,6 milliards d'euros au 31 octobre 2025, soit 95 % de l'objectif.

BPCE Assurances franchit une étape majeure dans son développement avec le succès de son émission publique inaugurale de dettes subordonnées, d'un montant total de 680 millions d'euros : 280 millions d'euros pour la tranche « *restricted Tier 1* » et 400 millions pour la tranche « *Green Tier 2* ».

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

¹ Estimation au 30 septembre 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

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 T3-25 par rapport au T3-24 et pour le 9M-25 par rapport au 9M-24.

4.1 Banque de proximité et Assurance

M€ ¹	T3-25	% variation vs. T3-24	9M-25	% variation vs. 9M-24
Produit net bancaire	4 439	15 %	12 773	13 %
Frais de gestion	(2 519)	5 %	(7 756)	5 %
Résultat brut d'exploitation	1 920	31 %	5 017	28 %
Coût du risque	(532)	26 %	(1 544)	29 %
Résultat avant impôt	1 399	34 %	3 506	25 %
Éléments exceptionnels	(42)	102 %	(113)	62 %
Résultat avant impôt sous-jacent²	1 442	36 %	3 619	26 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	55,8 %	(5,9) pp	59,9 %	(4,9) pp

A fin septembre 2025, les **encours de crédits** affichent une croissance de 1 % sur un an, atteignant 731 milliards d'euros. Les encours d'épargne au 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 206 milliards d'euros et en hausse de 3 % pour les crédits à la consommation à 44 milliards d'euros.

Les **encours d'épargne** de bilan s'établissent à fin septembre 2025, à 704 milliards d'euros, en hausse de 13 milliards d'euros par rapport à l'année précédente (+ 2 %), avec une hausse des comptes à terme de 1 % sur un an et des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés, de 4 % sur un an.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de proximité et Assurance augmente de 15 % sur un an pour atteindre 4 439 millions d'euros au T3-25 et de 13 % au 9M-25 à 12 773 millions d'euros, bénéficiant de production dynamique de prêts et de dépôts. Ces variations intègrent une hausse des revenus pour le réseau **Banque Populaire** de 15 % au T3-25 et de 11 % au 9M-25, ainsi qu'une hausse des revenus pour le réseau **Caisse d'Épargne** de 15 % au T3-25 et de 12 % au 9M-25.

Les métiers **Solutions et Expertises financières** ont continué à bénéficier d'une bonne dynamique commerciale au 9M-25 sur un an notamment dans le crédit à la consommation et dans le leasing. Les revenus progressent de 39 % au T3-25 et de 31 % au 9M-25.

Dans l'**Assurance**, les revenus diminuent de 8 % au T3-25 du fait d'une baisse de comparaison élevée au T3-24 et augmentent de 12 % au 9M-25. Les encours en assurance vie augmentent de 8 % depuis le début de l'année et 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 9 % au T3-25 et de 8 % au 9M-25.

La marge nette d'intérêt des deux réseaux progresse de 21 % au 9M-25.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés, en hausse de 5 % à la fois au T3-25 et au 9M-25, respectivement à 2 519 millions d'euros, et à 7 756 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** est en baisse sur un an de 5,9 pp au T3-25, à 55,8 % et en baisse de 4,9 pp au 9M-25 à 59,9 %.

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle affiche une hausse de 31 % sur un an au T3-25 à 1 920 millions d'euros et une hausse de 28 % au 9M-25 à 5 017 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'élève à - 532 millions d'euros au T3-25 en hausse de 26 % sur un an et à - 1 544 millions d'euros au 9M-25 en hausse de 29 %.

Pour le pôle, le **résultat avant impôt** s'élève à 1 399 millions d'euros au T3-25, en hausse de 34 % et à 3 506 millions d'euros au 9M-25, en hausse de 25 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent**² s'élève à 1 442 millions d'euros au T3-25, en hausse de 36 % et à 3 619 millions d'euros au 9M-25, en hausse de 26 %.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ; les données 2024 sont pro forma de l'intégration de CEGC

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

4.1.1 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	T3-25	% variation vs. T3-24	9M-25	% variation vs. 9M-24
Produit net bancaire	1 731	15 %	4 975	11 %
Frais de gestion	(1 034)	4 %	(3 174)	3 %
Résultat brut d'exploitation	697	37 %	1 801	27 %
Coût du risque	(237)	21 %	(675)	23 %
Résultat avant impôt	469	49 %	1 142	22 %
Éléments exceptionnels	(14)	27 %	(35)	2 %
Résultat avant impôt sous-jacent²	483	48 %	1 177	22 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	58,9 %	(6,6) pp	63,1 %	(4,5) pp

Les **encours de crédits** s'établissent à 303 milliards d'euros à fin septembre 2025 contre 302 milliards à fin septembre 2024. Les **encours d'épargne de bilan** augmentent de 5 milliards d'euros sur un an à fin septembre 2025, avec une hausse des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés de 4 % sur un an.

Le **produit net bancaire** s'établit à 1 731 millions d'euros au T3-25, en hausse de 15 %.

Au 9M-25, le produit net bancaire s'établit à 4 975 millions d'euros, en hausse de 11 %, intégrant :

- 2 723 millions d'euros de marge nette d'intérêt^{4,5} en hausse de 19 %,
- 2 212 millions d'euros de commissions⁵, en hausse de 3 %.

Les **frais de gestion**, bien maîtrisés, sont en légère augmentation de 4 % au T3-25 à 1 034 millions d'euros et atteignent 3 174 millions d'euros au 9M-25 (+3 % sur un an).

Il en résulte une nette amélioration du **coefficient d'exploitation sous-jacent³** de 6,6 pp au T3-25, qui s'établit à 58,9 %. Il baisse de 4,5 pp au 9M-25 pour s'établir à 63,1 %.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 37 %, à 697 millions d'euros au T3-25 et de 27 % au 9M-25 à 1 801 millions d'euros avec de larges effets ciseaux positifs.

Le **coût du risque** s'établit à - 237 millions d'euros au T3-25, en hausse de 21 % et à - 675 millions d'euros au 9M-25 (+ 23 %).

Le **résultat avant impôt** ressort à 469 millions d'euros au T3-25 (+ 49 %) et à 1 142 millions d'euros au 9M-25 (+ 22 %).

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** augmente de 48 % et s'élève à 483 millions d'euros au T3-25. Il ressort à 1 177 millions d'euros au 9M-25 (+ 22 % sur un an).

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

⁴ Hors variation de la provision Epargne Logement

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

4.1.2 Réseau Caisse d'Epargne

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

M€ ¹	T3-25	% variation vs. T3-24	9M-25	% variation vs. 9M-24
Produit net bancaire	1 740	15 %	4 974	12 %
Frais de gestion	(1 017)	1 %	(3 189)	2 %
Résultat brut d'exploitation	723	42 %	1 785	37 %
Coût du risque	(196)	23 %	(608)	40 %
Résultat avant impôt	526	50 %	1 186	36 %
Éléments exceptionnels	(19)	ns	(55)	69 %
Résultat avant impôt sous-jacent²	545	54 %	1 241	37 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	57,3 %	(8,8) pp	63,0 %	(6,8) pp

Les **encours de crédits** augmentent de 1 % sur un an, pour s'établir à 381 milliards d'euros à fin septembre 2025.

Les **encours d'épargne de bilan** augmentent de 7 milliards d'euros 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 1 740 millions d'euros au T3-25, en hausse de 15 %.

Au 9M-25, le produit net bancaire s'établit à 4 974 millions d'euros, en hausse de 12 %, intégrant :

- 2 339 millions d'euros de marge nette d'intérêt^{4,5} en hausse de 24 %,
- 2 603 millions d'euros de commissions⁵, en hausse de 5 %.

Les **frais de gestion**, bien maîtrisés, sont en légère hausse de 1 % au T3-25, à 1 017 millions d'euros et de 2 % au 9M-25 à 3 189 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 8,8 pp, pour s'établir à 57,3 % au T3-25 et de 6,8 pp à 63,0 % au 9M-25.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 42 %, à 723 millions d'euros au T3-25 et de 37 % à 1 785 millions d'euros au 9M-25 avec de larges effets ciseaux positifs.

Le **coût du risque** s'établit - 196 millions d'euros au T3-25, en hausse de 23 % et à - 608 millions d'euros au 9M-25, en hausse de 40 %.

Le **résultat avant impôt** ressort à 526 millions d'euros au T3-25, en hausse de 50 % et à 1 186 millions d'euros au 9M-25 en hausse de 36 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 545 millions d'euros au T3-25 (+ 54 % vs. T3-24) et à 1 241 millions d'euros au 9M-25 (+ 37 % vs. 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 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	T3-25	% variation vs. T3-24	9M-25	% variation vs. 9M-24
Produit net bancaire	390	39 %	1 106	31 %
Frais de gestion	(212)	50 %	(600)	36 %
Résultat brut d'exploitation	178	28 %	506	24 %
Coût du risque	(59)	147 %	(132)	88 %
Résultat avant impôt	120	5 %	374	12 %
Éléments exceptionnels	(1)	ns	(3)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	120	6 %	377	12 %
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent³</i>	<i>54,1 %</i>	<i>3,6 pp</i>	<i>54,0 %</i>	<i>2,0 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 4 % à fin septembre 2025. L'activité bourse est soutenue, en lien avec la volatilité des marchés et au dynamisme commercial des réseaux, les ordres de bourse ont augmenté de 23 % vs. 9M-24.

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

Dans les **Services aux entreprises**, l'accompagnement en France et à l'international est continu, notamment sur le **leasing**, + 84 % d'encours totaux BPCE Lease et BPCE ES à fin septembre 2025, dont 8 % de croissance organique pour BPCE Lease. L'activité de BPCE ES est soutenue, + 5 % de production au 9M-25. La conquête de nouveaux clients en Affacturage s'accélère (+ 15 % vs. 9M-24).

L'activité **Logement & Immobilier** reste résiliente avec une hausse des encours moyens financés sur SOCFIM (+ 5 % vs. 9M-24) tirée par l'activité moyen/long terme (+ 9 % vs. 9M-24) qui compense la baisse de l'activité de promotion. Le coût du risque de SOCFIM a augmenté de 92 % au 9M-25 par rapport à une base de comparaison faible au 9M-24.

Le **produit net bancaire** du pôle Solutions et Expertises financières est en hausse de 39 % à 390 millions d'euros au T3-25 et de 31 % à 1 106 millions d'euros au 9M-25.

Les **frais de gestion** sont en hausse de 50 % au T3-25 à 212 millions d'euros et de 36 % au 9M-25 à 600 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** augmente de 3,6 pp au T3-25 à 54,1 % et de 2,0 pp au 9M-25 à 54,0 %.

Le **résultat brut d'exploitation** est en hausse de 28 % au T3-25 à 178 millions d'euros et de 24 % au 9M-25 à 506 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 59 millions d'euros au T3-25, en hausse de 147 % et à - 132 millions d'euros au 9M-25 (+ 88 % sur un an).

Le **résultat avant impôt** ressort à 120 millions d'euros au T3-25, en hausse de 5 %, et à 374 millions d'euros au 9M-25, en hausse de 12 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 120 millions d'euros au T3-25, en hausse de 6 % et à 377 millions d'euros au 9M-25, en hausse de 12 %.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt ; les données T3-24 et 9M-24 ont été retraitées en pro forma suite au transfert de CEGC

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

4.1.4 Assurance

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

M€ ¹	T3-25	% variation vs. T3-24	9M-25	% variation vs. 9M-24
Produit net bancaire	238	(8) %	718	12 %
Frais de gestion ²	(44)	(11) %	(136)	1 %
Résultat brut d'exploitation	194	(7) %	583	14 %
Résultat avant impôt	196	(6) %	590	14 %
Éléments exceptionnels	(4)	ns	(7)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent³	200	(4) %	598	15 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ⁴	16,9 %	(2,3) pp	17,9 %	(2,9) pp

Au T3-25, les **primes**⁵ augmentent de 16 %, à 4,4 milliards d'euros, avec une augmentation de 16 % pour l'assurance vie et Prévoyance, de 13 % pour l'Assurance Dommages et de 29 % pour les cautions et garanties. Au 9M-25, elles atteignent 15,3 milliards d'euros en hausse de 7 %.

Les **actifs sous gestion**⁶ en assurance vie sont en hausse de 8 % depuis le début de l'année et atteignent 121,5 milliards d'euros à fin septembre 2025 porté par la collecte nette de 7 milliards d'euros au 9M-25.

Sur un an, la collecte brute⁶ en assurance vie s'élève à 12,1 milliards d'euros dans la continuité de la dynamique déjà très soutenue de l'an passé (soit + 6 % vs. 9M-24). Les unités de compte représentent 51 % de la collecte⁶ à fin septembre 2025.

En Assurance non-vie, le chiffre d'affaires est en hausse de 11 % par rapport au 9M-24.

Le **produit net bancaire** baisse de 8 % au T3-25 vs. une base de comparaison élevée due aux effets de marché et s'établit à 238 millions d'euros, il augmente de 12 % au 9M-25 pour s'établir à 718 millions d'euros.

Les **frais de gestion** diminuent de 11 % au T3-25 à 44 millions d'euros et augmentent légèrement de 1 % au 9M-25 à 136 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**⁴ s'établit au T3-25 à 16,9 % en amélioration de 2,3 pp et au 9M-25 à 17,9 %, en amélioration de 2,9 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** est en baisse de 7 % au T3-25 à 194 millions d'euros et en hausse de 14 % au 9M-25 à 583 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** diminue de 6 % au T3-25 à 196 millions d'euros et augmente de 14 % à 590 millions d'euros au 9M-25.

Le **résultat avant impôt sous-jacent**³ baisse de 4 % à 200 millions d'euros au T3-25 et augmente de 15 % à 598 millions d'euros au 9M-25.

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

4.1.5 Digital & Payments

M€ ¹	T3-25	% variation vs. T3-24	9M-25	% variation vs. 9M-24
Produit net bancaire	237	9 %	698	8 %
Frais de gestion	(160)	4 %	(493)	4 %
Résultat brut d'exploitation	77	21 %	205	18 %
Coût du risque	(35)	17 %	(99)	6 %
Résultat avant impôt	42	34 %	105	35 %
Éléments exceptionnels	(4)	ns	(11)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	46	41 %	116	43 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	65,9 %	(4,8) pp	69,3 %	(3,8) pp

Digital et IA

A fin septembre 2025, 8 millions de clients utilisent les services digitaux des applications mobiles (+ 4 % par rapport à fin septembre 2024).

Le Groupe BPCE a développé de nouvelles fonctionnalités de banque digitale (par exemple, notifications de paiement en temps réel). Il progresse de 15 places dans le classement 2025 de l'indice Evident IA, passant à la 25e place parmi les 50 plus grandes banques dans le monde

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

Paielements

Dans **Solutions de paiement**, l'activité est solide, le nombre de transactions de paiement a augmenté de 3 % vs. 9M-24 et les paiements instantanés sont en forte hausse (+ 90 % vs. 9M-24). La bonne dynamique dans le déploiement des terminaux POS android se poursuit (+ 68 % vs. 9M-24).

Le **produit net bancaire**, est en hausse de 5 % par rapport au 9M-24, grâce à l'impact des nouvelles offres et au maintien des marges. Le coefficient d'exploitation sous-jacent s'améliore de 2,9 pp malgré des investissements dans des projets stratégiques.

Oney Bank

Le **produit net bancaire** est en hausse de 12 % par rapport au 9M-24.

Les encours de crédit augmentent de 4 % avec une solide production réalisée en Europe hors France (+ 11 % en volume sur un an).

Le **coefficient d'exploitation³** s'améliore de 4,3 pp grâce à un contrôle strict des dépenses courantes, permettant des investissements dans le digital et l'investissement.

Le produit net bancaire du pôle Digital & Payments, augmente de 9 %, au T3-25 et de 8 % au 9M-25, pour s'établir, respectivement à 237 millions d'euros et à 698 millions d'euros.

Les **frais de gestion** du pôle en hausse de 4 % au T3-25 et au 9M-25, s'élèvent respectivement à 160 millions d'euros et à 493 millions d'euros.

Il en résulte une diminution de 4,8 pp du **coefficient d'exploitation sous-jacent³** à 65,9 % au T3-25 et de 3,8 pp à 69,3 % au 9M-25.

Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une hausse de 21 % au T3-25 à 77 millions d'euros et de 18 %, à 205 millions d'euros au 9M-25.

Le **coût du risque** augmente de 17 % sur un an au T3-25 à - 35 millions d'euros et de 6 % sur un an au 9M-25 à - 99 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 42 millions d'euros au T3-25 et à 105 millions d'euros au 9M-25.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est de 46 millions d'euros au T3-25, en hausse de 41% et de 116 millions d'euros au 9M-25, en forte hausse également, +43 %.

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	T3-25	% variation vs. T3-24	% variation change constant	9M-25	% variation vs. 9M-24	% variation change constant
Produit net bancaire	2 004	1 %	4 %	6 216	6 %	7 %
dont BGC	1 160	4 %	6 %	3 656	9 %	10 %
dont Gestion d'actifs et de fortune	844	(2) %	2 %	2 560	1 %	2 %
Frais de gestion	(1 435)	1 %	4 %	(4 366)	5 %	6 %
dont BGC	(768)	2 %	5 %	(2 344)	9 %	10 %
dont Gestion d'actifs et de fortune	(667)	0 %	3 %	(2 022)	1 %	3 %
Résultat brut d'exploitation	569	2 %	5 %	1 850	6 %	8 %
Coût du risque	(52)	28 %		(181)	stable	
Résultat avant impôts	528	1 %		1 697	8 %	
Éléments exceptionnels	(5)	ns		(18)	ns	
Résultat avant impôt sous-jacent²	533	2 %		1 715	9 %	
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	71,3 %	(0,3) pp		70,0 %	(0,5) pp	

Les **revenus de Global Financial Services** augmentent de 1 % sur un an au T3-25 et de 6 % au 9M-25, respectivement à 2 004 millions d'euros (+ 4 % à change constant) et à 6 216 millions d'euros (+ 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, au 9M-25, progressé de 9 % pour atteindre 3 656 millions d'euros, grâce à la forte performance des activités *Global Markets* (+ 17 % sur un an), *Real assets* (+ 14 %) et *Investment banking* (+ 8 %).

Les plateformes Amériques et APAC ont enregistré de solides performances, en hausse de respectivement de 4 % et 28 % malgré un effet change EUR/USD défavorable.

Au 9M-25, les **revenus de la Gestion d'Actifs et de Fortune** ont augmenté de 2 % à change constant, grâce à des niveaux de revenus récurrents : commissions de gestion plus élevées. Le niveau de collecte nette a atteint 23 milliards d'euros au 9M-25 principalement dans les produits de « *fixed income* ». Malgré un effet change défavorable, les actifs sous gestion ont atteint 1 301 milliards d'euros, grâce à un effet marché positif et une forte collecte nette.

Les **frais de gestion** augmentent de 1 % au T3-25 à 1 435 millions d'euros (+ 4 % à change constant) et de 5 % au 9M-25 à 4 366 millions d'euros (+ 6 % à change constant).

Au T3-25, les frais de gestion de la **Banque de Grande Clientèle** ont augmenté de 2 % et ceux de la **Gestion d'Actifs et de Fortune** sont stables. Au 9M-25, les frais de gestion de la **Banque de Grande Clientèle** ont augmenté de 9 % et ceux de la **Gestion d'Actifs et de Fortune** de 1 %.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** ressort à 71,3 % au T3-25 et à 70,0 % au 9M-25, respectivement en baisse de 0,3 pp et de 0,5 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 2 % au T3-25 à 569 millions d'euros (+ 5 % à change constant) et progresse de 6 % au 9M-25 à 1 850 millions d'euros (+ 8 % à change constant).

Le **coût du risque** à - 52 millions d'euros au T3-25 est en hausse de 28 % ; il reste stable au 9M-25 à - 181 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** augmente de 1 % à 528 millions d'euros au T3-25 et augmente de 8 % à 1 697 millions d'euros au 9M-25.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** du T3-25 est de 533 millions d'euros, en hausse de 2 % et de 1 715 millions d'euros au 9M-25, 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	T3-25	% variation vs. T3-24	% variation change constant	9M-25	% variation vs. 9M-24	% variation change constant
Produit net bancaire	1 160	4 %	6 %	3 656	9 %	10 %
Frais de gestion	(768)	2 %	5 %	(2 344)	9 %	10 %
Résultat brut d'exploitation	392	7 %	10 %	1 311	9 %	11 %
Coût du risque	(53)	36 %		(174)	(5) %	
Résultat avant impôt	349	5 %		1 162	13 %	
Éléments exceptionnels	(2)	ns		(12)	ns	
Résultat avant impôt sous-jacent²	352	6 %		1 174	14 %	
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	66,0 %	(1,1) pp		63,8 %	(0,3) pp	

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de Grande Clientèle s'inscrit en hausse de 4 % au T3-25 à 1 160 millions d'euros (+ 6 % à change constant) et en hausse de 9 % au 9M-25 à 3 656 millions d'euros (+ 10 % à change constant) porté par tous les métiers.

Les **revenus de Global Markets** sont en hausse de 17 % à 1,9 milliard d'euros au 9M-25 dont 584 millions d'euros au T3-25 (+ 14 % sur un an). Ils sont portés par un fort dynamisme commercial de tous les métiers et des plateformes Amériques et APAC.

Les revenus de FIC-T sont en hausse de 18 % au 9M-25 à 1,3 milliard d'euros, portés par une forte activité dans les classes d'actifs Crédit, taux et FX.

Les revenus de l'activité Equity s'établissent à 566 millions d'euros au 9M-25 en hausse de 12 %, portés par une forte activité commerciale.

Les **revenus de Global finance** sont stable à 1,3 milliard d'euros au 9M-25, grâce à une bonne dynamique sur l'ensemble des activités de Real Assets : Infrastructures & ressources naturelles, Immobilier & hôtellerie, et Aviation.

Les activités d'**Investment Banking et M&A** avec des revenus de 461 millions d'euros au 9M-25, sont en hausse de 1 %.

Les **frais de gestion** sont en hausse de 2 % au T3-25 (+ 5 % à change constant) et de 9 % au 9M-25 (+ 10 % à change constant) ; ils s'élèvent à 768 millions d'euros au T3-25 et à 2 344 millions d'euros au 9M-25.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** baisse de 1,1 pp pour atteindre 66,0 % au T3-25 et diminue de 0,3 pp à 63,8 % au 9M-25.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 7 % (+ 10 % à change constant) au T3-25 à 392 millions d'euros et augmente de 9 % (+ 11 % à change constant) au 9M-25 à 1 311 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 53 millions d'euros en hausse de 36 % au T3-25 et à - 174 millions d'euros, en baisse de 5 % au 9M-25.

Le **résultat avant impôt** est en hausse de 5 % à 349 millions d'euros au T3-25 et de 13 % à 1 162 millions d'euros au 9M-25.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en hausse de 6 % à 352 millions d'euros au T3-25 et en hausse de 14 % à 1 174 millions d'euros au 9M-25.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

5.2.2 Gestion d'actifs et de fortune

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

M€ ¹	T3-25	% variation vs. T3-24	% variation change constant	9M-25	% variation vs. 9M-24	% variation change constant
Produit net bancaire	844	(2) %	2 %	2 560	1 %	2 %
Frais de gestion	(667)	stable	3 %	(2 022)	1 %	3 %
Résultat brut d'exploitation	178	(8) %	(4) %	538	stable	2 %
Résultat avant impôt	178	(7) %		535	(1) %	
Éléments exceptionnels	(3)	ns		(6)	ns	
Résultat avant impôt sous-jacent²	181	(5) %		542	stable	
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	78,6 %	1,2 pp		78,7%	stable	

En Gestion d'actifs, les **actifs sous gestion**⁴ s'élèvent à 1 301 milliards d'euros, en hausse de 1 % depuis le début de l'année avec un niveau élevé de collecte nette positive et un effet de marché partiellement atténué par un effet de change négatif.

La **collecte nette** en Gestion d'actifs⁴ au 9M-25 atteint 23 milliards d'euros (dont 1 milliard d'euros au T3-25) principalement grâce aux produits *Fixed-income* de Loomis Sayles et DNCA et sur les produits diversifiés.

A fin septembre 2025, 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 3 ans, contre 64 % à fin septembre 2024 (source : Morningstar).

Les actifs **ESG** représentent 41 % des actifs sous gestion à fin septembre 2025.

Les revenus de la **Gestion d'actifs et de fortune** ont augmenté de 2 % au 9M-25 à change constant notamment grâce à des actifs sous gestion moyens plus élevés (+ 8 % sur un an) partiellement neutralisés 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) au 9M-25 s'élève à 24,9 pb (-1,1 pb sur un an), et à 34,6 pb hors gestion d'actifs assuranciers (- 1,7 pb sur un an).

Le **produit net bancaire** du pôle Gestion d'actifs et de fortune baisse de 2 % au T3-25 (+ 2 % à change constant), pour s'établir à 844 millions d'euros, et augmente de 1 % au 9M-25 (+ 2 % à change constant), pour s'établir à 2 560 millions d'euros.

Les **frais de gestion** sont stables à 667 millions d'euros au T3-25 (+ 3 % à change constant) et à 2 022 millions d'euros, en hausse de 1 % au 9M-25 (+ 3 % à change constant).

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**³ augmente de 1,2 pp au T3-25, pour s'établir à 78,6 %, et reste stable au 9M-25 pour s'établir à 78,7 %.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 178 millions d'euros au T3-25, en baisse de 8 % (- 4 % à change constant), et à 538 millions d'euros au 9M-25, stable sur un an (+ 2 % à change constant).

Le **résultat avant impôt** ressort à 178 millions d'euros au T3-25, en baisse de 7 %. Il s'élève à 535 millions d'euros au 9M-25 (- 1 %).

Le **résultat avant impôt sous-jacent**² est en baisse de 5 % au T3-25, à 181 millions d'euros, et reste stable sur un an, à 542 millions d'euros au 9M-25.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

⁴ Gestion d'actifs : l'Europe inclut Dynamic Solutions et Vega IM ; l'Amérique du Nord inclut WCM IM ; hors Gestion de fortune

ANNEXES

Précisions méthodologiques

Présentation des résultats trimestriels pro forma

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

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

Les données 2024 ont ainsi été recalculées en afin d'avoir une base comparable.

Les séries trimestrielles du Groupe BPCE demeurent inchangées.

Les tableaux de passage des données 2024 publié aux données 2024 proforma sont en annexes.

Éléments exceptionnels

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

Produit net bancaire

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

Frais de gestion

Les frais de gestion correspondent à l'agrégation des « charges générales d'exploitation » (telles que présentées dans le document d'enregistrement universel 2024, note 4.7 en annexe des comptes consolidés du Groupe BPCE) et des « dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles ».

Coefficient d'exploitation

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

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

Coût du risque

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

Encours de crédit et d'épargne

Les retraitements effectués pour le passage des encours comptables aux encours de gestion de crédit et d'épargne sont les suivants :

Encours de crédit : les encours de gestion excluent de leur périmètre les titres assimilés à des prêts et créances sur clientèle et autres titres assimilés à de l'activité financière ;

Encours d'épargne : les encours de gestion excluent de leur périmètre les dettes représentées par un titre (bons de caisse ou bons d'épargne).

Solvabilité

Les fonds propres Common Equity Tier 1 sont déterminés conformément aux règles CRR III / CRD VI, après déduction. **Les fonds propres additionnels de catégorie 1** tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur.

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

Capacité totale d'absorption des pertes

L'exigence du ratio de TLAC (capacité d'absorption des pertes) est déterminée par l'article 92a de CRR.

Le numérateur du TLAC se compose des 4 éléments suivants :

- Fonds propres Common Equity Tier 1 conformément aux règles CRR III / CRD VI applicables.
- Fonds propres additionnels de catégorie 1 conformément aux règles CRR III / CRD VI applicables.
- Fonds propres de catégorie 2 conformément aux règles CRR III / CRD VI applicables.
- Passifs subordonnés non reconnus dans les fonds propres cités précédemment et dont la maturité résiduelle est supérieure à 1 an, à savoir :
 - La part des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 non reconnus en fonds propres (c.-à-d., pris dans le phase-out).
 - La part de la décote prudentielle des instruments de fonds propres de catégorie 2 d'une maturité résiduelle supérieure à 1 an.
 - Le montant nominal des titres senior non préférés d'une maturité supérieure à 1 an.

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.

Indicateurs métiers – Assurance

Le taux de protection du particulier correspond à la part des clients particuliers majeurs et bancarisés principaux équipés d'un contrat Auto, 2 roues, Habitation, Responsabilité Civile/Vie Privée, Garantie Accidents de la Vie, Multirisques Accidents de la Vie, Protection Juridique, Santé, Mobile ou Prévoyance à une date donnée.

Le taux de protection du professionnel correspond à la part des clients professionnels actifs équipés d'un contrat Auto Pro, Multirisques Habitation Pro, Santé Pro ou Prévoyance Pro à une date donnée.

Le taux de pénétration Particuliers CEGC correspond à la production des crédits immobiliers particuliers cautionnés par CEGC sur la production des crédits immobiliers particuliers des établissements BP ou CE (vision cumulée à date depuis le début de l'année).

Indicateurs digitaux

Le nombre de clients bancarisés principaux actifs digitaux sur les applis mobiles correspond au nombre de clients particuliers ayant effectué au moins une visite sur les applis mobiles sur un mois. Cette mesure ne tient compte que des clients dont l'activité bancaire principale est réalisée sur le compte d'une banque ou caisse.

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)

Résultats T3-25 & T3-24 : passage des données publiées aux indicateurs alternatifs de performance

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
Résultats T3-25 publié		6 410	(4 157)	(587)	(9)	1 682	1 146
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>	0	(53)			(51)	(38)
Cessions	<i>Métiers</i>				(1)	(1)	(1)
Acquisitions	<i>Hors métiers</i>	(27)	(29)	10		(47)	(35)
Surtaxe exceptionnelle	<i>Hors métiers</i>						(32)
Résultats T3-25 hors éléments exceptionnels		6 437	(4 075)	(596)	(8)	1 781	1 252

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 pro forma		5 892	(4 041)	(523)	3	1 336	925
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>	1	(27)			(26)	(20)
Cessions	<i>Métiers</i>				(1)	(1)	(1)
Acquisitions	<i>Hors métiers</i>		(15)			(15)	(11)
Résultats T3-24 pro forma hors éléments exceptionnels		5 891	(3 998)	(523)	4	1 379	957

Résultats 9M-25 & 9M-24 : passage des données publiées aux indicateurs alternatifs de performance

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
Résultats 9M-25 publié		19 029	(12 819)	(1 796)	(15)	4 469	2 957
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>	1	(148)		(1)	(148)	(110)
Cessions	<i>Métiers</i>				(2)	(2)	(2)
Acquisitions	<i>Hors métiers</i>	(27)	(111)	(39)		(178)	(129)
Surtaxe exceptionnelle	<i>Hors métiers</i>						(138)
Résultats 9M-25 hors éléments exceptionnels		19 055	(12 560)	(1 757)	(12)	4 796	3 335

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 pro forma		17 271	(12 200)	(1 465)	63	3 694	2 607
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>	2	(88)		0	(86)	(64)
Cessions	<i>Métiers</i>				(3)	(3)	(2)
Acquisitions	<i>Hors métiers</i>		(33)			(33)	(25)
Résultats 9M-24 pro forma hors éléments exceptionnels		17 269	(12 078)	(1 465)	66	3 817	2 698

Résultats T3-25 & T3-24 : coefficient d'exploitation sous-jacent

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
T3-25 - Chiffres publiés	6 410	(4 157)	
Impact des éléments exceptionnels	(27)	(82)	
T3-25 - Chiffres sous-jacents	6 437	(4 075)	63,3 %

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

Résultats 9M-25 & 9M-24 : coefficient d'exploitation sous-jacent

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
9M-25 - Chiffres publiés	19 029	(12 819)	
Impact des éléments exceptionnels	(26)	(259)	
9M-25 - Chiffres sous-jacents	19 055	(12 560)	65,9 %

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

Groupe BPCE : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
M€	T3-25	T3-24	T3-25	T3-24	T3-25	T3-24	T3-25	T3-24	%
Produit net bancaire	4 439	3 869	2 004	1 975	(33)	48	6 410	5 892	8,8 %
Frais de gestion	(2 519)	(2 403)	(1 435)	(1 414)	(203)	(224)	(4 157)	(4 041)	2,9 %
Résultat brut d'exploitation	1 920	1 467	569	561	(236)	(176)	2 253	1 851	21,7 %
Coût du risque	(532)	(423)	(52)	(41)	(3)	(59)	(587)	(523)	12,2 %
Résultat avant impôt	1 399	1 044	528	524	(244)	(232)	1 682	1 336	25,9 %
Impôts sur le résultat	(380)	(256)	(136)	(137)	0	5	(515)	(388)	32,8 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(9)	(2)	(12)	(21)	(0)	0	(22)	(23)	(6) %
Résultat net – part du groupe	1 011	785	380	366	(245)	(226)	1 146	925	23,8 %

Groupe BPCE : compte de résultat semestriel par pôles métiers

	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
M€	9M-25	9M-24	9M-25	9M-24	9M-25	9M-24	9M-25	9M-24	%
Produit net bancaire	12 773	11 333	6 216	5 888	40	49	19 029	17 271	10,2 %
Frais de gestion	(7 756)	(7 405)	(4 366)	(4 147)	(696)	(648)	(12 819)	(12 200)	5,1 %
Résultat brut d'exploitation	5 017	3 928	1 850	1 741	(656)	(598)	6 211	5 071	22,5 %
Coût du risque	(1 544)	(1 195)	(181)	(181)	(70)	(89)	(1 796)	(1 465)	22,6 %
Résultat avant impôt	3 506	2 809	1 697	1 572	(735)	(686)	4 469	3 694	21,0 %
Impôts sur le résultat	(936)	(668)	(439)	(410)	(79)	48	(1 454)	(1 031)	41,1 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(20)	(10)	(37)	(48)	0	0	(57)	(57)	0,9 %
Résultat net – part du groupe	2 550	2 131	1 222	1 114	(814)	(638)	2 957	2 607	13,4 %

Groupe BPCE : série trimestrielle

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

Groupe BPCE : Bilan consolidé
ACTIF
M€

	30/09/2025	31/12/2024
Caisse, Banques Centrales	128 200	133 186
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	240 365	230 521
Instruments dérivés de couverture	5 785	7 624
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	64 272	57 166
Titres de dette au coût amorti	27 427	27 021
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	120 919	115 862
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	870 817	851 843
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(1 418)	(856)
Placements financiers des activités d'assurance	126 114	115 631
Contrats d'assurance émis - Actif	1 118	1 134
Contrats de réassurance cédés - Actif	9 276	9 320
Actifs d'impôts courants	645	640
Actifs d'impôts différés	4 071	4 160
Comptes de régularisation et actifs divers	16 677	16 443
Actifs non courants destinés à être cédés	1	438
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2 221	2 146
Immeubles de placement	944	733
Immobilisations corporelles	6 744	6 085
Immobilisations incorporelles	1 305	1 147
Ecarts d'acquisition	4 165	4 312
TOTAL ACTIF	1 629 646	1 584 558

PASSIF
M€

	30/09/2025	31/12/2024
Banques Centrales	17	1
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	233 168	218 963
Instruments dérivés de couverture	13 778	14 260
Dettes représentées par un titre	285 661	304 957
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	88 827	69 953
Dettes envers la clientèle	740 953	723 090
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	69	14
Contrats d'assurance émis - Passif	126 460	117 551
Contrats de réassurance cédés - Passif	109	119
Passifs d'impôts courants	2 303	2 206
Passifs d'impôts différés	1 361	1 323
Comptes de régularisation et passifs divers	25 076	20 892
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédées	0	312
Provisions	4 756	4 748
Dettes subordonnées	18 053	18 401
Capitaux propres	89 055	87 768
Capitaux propres part du Groupe	88 401	87 137
Participations ne donnant pas le contrôle	654	630
TOTAL PASSIF	1 629 646	1 584 558

Groupe BPCE : Tableau de variation des capitaux propres

M€	Capitaux propres part du groupe
01/01/2025	87 137
Distributions	(728)
Variation capital (parts sociales)	(52)
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(39)
Résultat	2 957
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	(804)
Plus et moins-values reclassées en réserves	(4)
Autres	(66)
30/09/2025	88 401

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€	T3-25	T3-24	%	T3-25	T3-24	%	T3-25	T3-24	%	T3-25	T3-24	%	T3-25	T3-24	%	T3-25	T3-24	%	T3-25	T3-24	%
Produit net bancaire	1 731	1 506	14,9 %	1 740	1 517	14,7 %	390	280	39,2 %	238	258	(7,9) %	237	218	8,8 %	102	90	14,0 %	4 439	3 869	14,7 %
Frais de gestion	(1 034)	(999)	3,6 %	(1 017)	(1 008)	0,9 %	(212)	(142)	49,7 %	(44)	(50)	(11,4) %	(160)	(154)	3,9 %	(51)	(51)	1,7 %	(2 519)	(2 403)	4,8 %
Résultat brut d'exploitation	697	508	37,3 %	723	509	42,2 %	178	139	28,5 %	194	209	(7,1) %	77	64	20,7 %	51	39	29,9 %	1 920	1 467	30,9 %
Coût du risque	(237)	(195)	21,1 %	(196)	(159)	23,4 %	(59)	(24)	x 2				(35)	(30)	16,5 %	(5)	(14)	(67,4) %	(532)	(423)	25,7 %
Résultat avant impôt	469	315	49,1 %	526	350	50,3 %	120	114	5,2 %	196	209	(6,1) %	42	32	33,9 %	46	25	83,4 %	1 399	1 044	34,1 %
Impôts sur le résultat	(118)	(83)	42,4 %	(155)	(69)	x 2	(33)	(30)	10,0 %	(47)	(59)	(20,1) %	(16)	(11)	45,8 %	(11)	(6)	x 2	(380)	(256)	48,1 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(7)	(2)	x 3	1	0	ns	(1)	0	ns	0	0	ns	(3)	(0)	ns				(9)	(2)	x 4
Résultat net - part du groupe	344	230	49,9 %	372	281	32,4 %	87	84	2,9 %	149	150	(0,7) %	24	21	15,6 %	35	20	76,7 %	1 011	785	28,7 %

Banque de proximité & Assurance : compte de résultat semestriel

	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE			RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIÈRES			ASSURANCE			DIGITAL & PAYMENTS			AUTRE RÉSEAU			BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
M€	9M-25	9M-24	%	9M-25	9M-24	%	9M-25	9M-24	%	9M-25	9M-24	%	9M-25	9M-24	%	9M-25	9M-24	%	9M-25	9M-24	%
Produit net bancaire	4 975	4 484	10,9 %	4 974	4 438	12,1 %	1 106	847	30,5 %	718	644	11,6 %	698	646	8,0 %	302	274	10,4 %	12 773	11 333	12,7 %
Frais de gestion	(3 174)	(3 067)	3,5 %	(3 189)	(3 132)	1,8 %	(600)	(440)	36,4 %	(136)	(134)	1,5 %	(493)	(473)	4,2 %	(164)	(160)	2,8 %	(7 756)	(7 405)	4,7 %
Résultat brut d'exploitation	1 801	1 417	27,1 %	1 785	1 306	36,6 %	506	407	24,2 %	583	510	14,2 %	205	173	18,3 %	138	114	21,1 %	5 017	3 928	27,7 %
Coût du risque	(675)	(548)	23,1 %	(608)	(435)	39,8 %	(132)	(70)	87,9 %				(99)	(93)	6,3 %	(30)	(48)	(37,5) %	(1 544)	(1 195)	29,3 %
Résultat avant impôt	1 142	933	22,4 %	1 186	873	35,9 %	374	335	11,5 %	590	519	13,7 %	105	78	34,8 %	108	70	54,7 %	3 506	2 809	24,8 %
Impôts sur le résultat	(305)	(233)	30,6 %	(332)	(185)	79,2 %	(96)	(88)	9,1 %	(135)	(118)	14,2 %	(41)	(27)	51,7 %	(27)	(16)	67,5 %	(936)	(668)	40,1 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(14)	(9)	61,0 %	(1)	(4)	(67,9 %)	(2)	0	ns	0	0	ns	(3)	3	(x 2)				(20)	(10)	x 2
Résultat net - part du groupe	824	692	19,1 %	852	683	24,8 %	276	247	11,8 %	455	401	13,6 %	61	54	12,7 %	81	54	50,8 %	2 550	2 131	19,7 %

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle

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

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

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

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
Produit net bancaire	287	280	280	291	327	388	390
Frais de gestion	(153)	(145)	(142)	(160)	(177)	(211)	(212)
Résultat brut d'exploitation	134	135	139	131	150	177	178
Coût du risque	(24)	(22)	(24)	(38)	(38)	(36)	(59)
Résultat avant impôt	109	112	114	94	112	142	120
Résultat net - part du groupe	80	83	84	69	82	107	87

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Assurance

ASSURANCE							
M€	T1-24pf	T2-24pf	T3-24pf	T4-24pf	T1-25	T2-25	T3-25
Produit net bancaire	228	157	258	215	247	234	238
Frais de gestion	(50)	(34)	(50)	(46)	(47)	(44)	(44)
Résultat brut d'exploitation	178	124	209	169	199	190	194
Résultat avant impôt	181	130	209	172	200	194	196
Résultat net - part du groupe	136	115	150	135	152	155	149

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

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

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

Global Financial Services : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

	BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
M€	T3-25	T3-24	T3-25	T3-24	T3-25	T3-24	%
Produit net bancaire	1 160	1 117	844	858	2 004	1 975	1,5 %
Frais de gestion	(768)	(750)	(667)	(664)	(1 435)	(1 414)	1,4 %
Résultat brut d'exploitation	392	367	178	194	569	561	1,5 %
Coût du risque	(53)	(39)	0	(2)	(52)	(41)	28,1 %
Quote-part résultat des entreprises MEE	10	4	0	(0)	11	4	x 2
Gains ou pertes sur autres actifs	0		(0)	0	(0)	0	ns
Résultat avant impôt	349	333	178	192	528	524	(0,6) %
Résultat net - part du groupe	263	242	116	124	380	366	3,7 %

Global Financial Services : compte de résultat semestriel par pôles métiers

	BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
M€	9M-25	9M-24	9M-25	9M-24	9M-25	9M-24	%
Produit net bancaire	3 656	3 349	2 560	2 539	6 216	5 888	5,6 %
Frais de gestion	(2 344)	(2 148)	(2 022)	(2 000)	(4 366)	(4 147)	5,3 %
Résultat brut d'exploitation	1 311	1 202	538	540	1 850	1 741	6,2 %
Coût du risque	(174)	(183)	(8)	2	(181)	(181)	0,1 %
Quote-part résultat des entreprises MEE	24	12	0	(0)	24	11	x 2
Gains ou pertes sur autres actifs	0	ns	5	0	5	0	ns
Résultat avant impôt	1 162	1 030	535	542	1 697	1 572	8 %
Résultat net - part du groupe	869	758	352	356	1 222	1 114	9,6 %

Global Financial Services : série trimestrielle

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

Banque de Grande Clientèle : série trimestrielle

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

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

Hors métiers : série trimestrielle

HORS MÉTIERS							
M€	T1-24 pf	T2-24 pf	T3-24 pf	T4-24 pf	T1-25	T2-25	T3-25
Produit net bancaire	58	(57)	48	(73)	62	11	(33)
Frais de gestion	(237)	(187)	(224)	(186)	(244)	(249)	(203)
Résultat brut d'exploitation	(178)	(244)	(176)	(259)	(182)	(238)	(236)
Coût du risque	(28)	(2)	(59)	46	(46)	(22)	(3)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	3	0	1	5	2	(1)	1
Gains ou pertes sur autres actifs	(6)	1	3	(8)	0	(4)	(7)
Résultat avant impôt	(210)	(245)	(232)	(215)	(226)	(265)	(244)
Résultat net - part du groupe	(198)	(214)	(226)	(196)	(300)	(269)	(245)

AVERTISSEMENT

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

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

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que le Groupe BPCE, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement ne sont donnés à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni le Groupe BPCE ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 30 septembre 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 30 septembre 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 30 septembre 2025, arrêtés par le directoire du 4 novembre 2025, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 5 novembre 2025.

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

À propos du Groupe BPCE

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

