

RESULTATS DU 2^e TRIMESTRE ET DU 1^{er} SEMESTRE 2024

- Rebond du PNB trimestriel sur un an, pour la première fois depuis fin 2022
 - Croissance de 12 % du RNPG au S1-24
- Activité commerciale dynamique dans la banque de détail et très bonnes performances dans les métiers mondiaux
- Croissance externe et partenariale particulièrement active
 - Notation long terme au meilleur niveau européen

NOTATIONS

Les Agences de notation attribuent au Groupe BPCE des notations au meilleur niveau européen

- **S&P a amélioré la notation de crédit LT à A+ perspective stable** le 15 juillet, contre A perspective stable auparavant
- **Moody's a confirmé la note A1 perspective stable** le 11 juillet
- **R&I a confirmé la note A+ perspective stable** le 30 juillet
- **Fitch a confirmé la note A+ perspective stable** le 19 janvier

DEVELOPPEMENTS STRATEGIQUES

Le Groupe BPCE est en mouvement, déployant la stratégie de croissance, notamment externe et partenariale, de son projet stratégique Vision 2030

- **Projet d'acquisition de Société Générale Equipment Finance** : processus d'intégration et des demandes d'agrément conforme au calendrier initial¹
- **Projet d'acquisition² de la banque Nagelmackers en Belgique** par la Caisse d'Epargne Hauts de France annoncé le 22 juillet
- **Investissements de Natixis Partners dans les boutiques M&A Tandem Capital Advisors en Belgique et Emendo Capital aux Pays-Bas**
- **Natixis Interépargne, l'un des leaders du marché de l'épargne salariale et retraite en France, a annoncé le 3 mai dernier la signature d'un MoU avec HSBC en vue d'acquérir HSBC Epargne Entreprise, le 9e acteur français**
- **Annonce le 13 juin de la création d'une JV entre BPCE et BNP PARIBAS dans le processing de paiements (17 milliards de transaction).** Le processeur serait le n°1 en France avec l'ambition de le placer parmi le Top 3 en Europe
- **Projet d'acquisition de iPaidThat pour devenir un acteur de référence dans les solutions digitales de gestion financière pour les entreprises**

CHIFFRES CLÉS³

S1-24 : PNB de 11,4 Md€, en hausse de 1% sur un an grâce à la bonne performance de tous les métiers ; résultat brut d'exploitation en progression de 11% générée par un effet ciseau positif ; résultat net publié⁴ de 1,7 Md€, en hausse de 12% vs. S1-23

T2-24 : 1^{er} rebond du PNB sur un an depuis fin 2022, en hausse de 3% vs. T2-23, à 5,6 Md€ ; croissance portée par la dynamique des 2 réseaux, les financements spécialisés et les métiers mondiaux ; résultat net de 806 M€

Niveaux de solvabilité et de liquidité toujours très élevés, avec un ratio CET1 de 15,6%⁵ et un LCR à 149%⁵ à fin juin 2024

MÉTIER³

BANQUE DE PROXIMITÉ ET ASSURANCE Poursuite de la croissance du fonds de commerce dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne sur tous les marchés avec 452 000 nouveaux clients⁶ au S1-24. PNB en hausse de 2% au T2-24 sur un an grâce au repricing continu des actifs et la progression des commissions

- **Financement des territoires** : progression de 1% des encours de crédit sur un an, atteignant 718 Md€ à fin juin 2024
- **Hausse des dépôts⁷ de 3%** à fin juin 2024 YoY, soit +18 Md€, atteignant 676 Md€
- **Assurance** : collecte brute de 8,3 Md€ en assurance-vie au S1-24. Hausse des primes de 7% vs. S1-23. Taux d'équipement⁸ en IARD et Prévoyance de 34,6% à fin juin 2024, +0,4% YtD
- **Solutions et Expertises financières** : +4% de PNB vs. S1-23 porté notamment par les activités de Leasing, Factoring et Crédit à la consommation
- **Digital et Paiements** : +5% du nombre de transactions par carte à fin juin 2024 YoY

GLOBAL FINANCIAL SERVICES Forte progression des revenus, +8% au T2-24 ; développement commercial continu dans la BGC, PNB en hausse de 7% au T2-24 YoY, et solide performance dans la Gestion d'actifs, PNB en hausse de 10% au T2-24 sur un an

- **Banque de Grande Clientèle** : PNB de 1,1 Md€ au T2-24 ; très bonnes performances pour Global Markets portées par Fixed-income et Equity, revenus à +9% vs. T2-23 ; hausse du PNB de 18% pour Global Finance et de 20% en Investment Banking au T2-24 YoY ; progression de 6% des revenus en M&A vs. T2-23
- **Gestion d'actifs et de fortune** : progression de 6% YtD des actifs sous gestion de Natixis IM, atteignant 1 232 Md€ à fin juin 2024 ; collecte nette soutenue de 11 Md€ au T2-24 et de 17 Md€ au S1-24 ; forte hausse du PNB du T2-24 à 850 M€

P&L / CAPITAL³

Charges en baisse de 3% au S1-24 et coefficient d'exploitation en amélioration de 3 pp

Coût du risque : 942 M€ au S1-24, soit 22 pb, reflétant à la fois l'empreinte du Groupe BPCE dans le financement de l'économie et une politique de provisionnement prudente

Solidité financière : ratio de CET1 à 15,6%⁵ à fin juin 2024 ; réserves de liquidité de 329 Md€

¹Instances représentatives du personnel consultées, en attente des autorisations réglementaires requises ² Consultation des instances représentatives du personnel en cours, préparation du filing réglementaire ³ Voir les précisions méthodologiques dans les annexes ⁴ Part du groupe ⁵ Estimation à fin juin 2024 ⁶ 64 500 clients actifs supplémentaires sur les 6 derniers mois ⁷ Epargne de bilan et dépôts sur le périmètre Banque de Proximité et Assurance ⁸ Périmètre des clients particuliers des BP et CE

Nicolas Namias, président du directoire de BPCE, a déclaré : « Le Groupe BPCE clôt un premier semestre 2024 marqué par des développements stratégiques extrêmement significatifs. Le rehaussement de la notation du groupe, qui est désormais unanimement placé dans la catégorie A+ pour ses notes de crédit long terme, confirme la pertinence des choix de gestion financière engagés depuis plusieurs mois et la capacité du Groupe BPCE à mettre en œuvre ses nouvelles ambitions stratégiques présentées fin juin dans le projet « VISION 2030 ».

Déjà en mouvement, le groupe a impulsé une nouvelle dynamique de développement, notamment caractérisée par plusieurs opérations de croissance externe, telles que le projet d'acquisition faisant du Groupe BPCE le leader européen de leasing de biens d'équipement ou le renforcement du réseau multi-boutiques en fusions et acquisitions. Les partenariats noués avec des acteurs de premier plan dans les paiements ou dans la rénovation énergétique témoignent également de notre capacité à nous développer en étant un groupe ouvert.

Le Groupe BPCE enregistre au 2^e trimestre le premier rebond de ses revenus sur un an depuis fin 2022. Le groupe publie en effet des résultats semestriels en hausse grâce à une activité commerciale soutenue, tant dans la banque de proximité et assurance dont les métiers commencent à bénéficier du nouvel environnement de taux que dans les métiers mondiaux qui réalisent de très bonnes performances. Fidèles à leur capacité d'innovation, les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne ont renforcé les offres commerciales à destination des primo-accédants immobiliers et continué à être pionnières en proposant à leurs clients les dernières innovations dans les paiements. La gestion d'actifs réalise une collecte nette très positive et les revenus de la banque de grande clientèle continuent de progresser avec une régularité maîtrisée.

La discipline financière du groupe s'est illustrée par une bonne maîtrise des charges dans un contexte inflationniste, une politique de risques prudente, et la préservation d'une solvabilité au plus haut niveau.

Enfin, six ans après à avoir été le premier partenaire premium à s'engager auprès des Jeux Olympiques et Paralympiques, le Groupe BPCE et ses entreprises sont particulièrement heureux d'avoir partagé la magie des Jeux avec le plus grand nombre dans tous les territoires grâce au Relais de la Flamme et d'avoir apporté le meilleur de ses expertises bancaires et de paiements pour la réussite de cet événement hors norme. Aujourd'hui, c'est le moment avec l'ensemble de nos collaborateurs, de nos clients et de nos sociétaires de partager notre enthousiasme et de vivre pleinement ces émotions exceptionnelles. »

Les états financiers semestriels du Groupe BPCE au 30 juin 2024, arrêtés par le directoire du 30 juillet 2024, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance, présidé par Eric Fougère, du 1^{er} août 2024.

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

Groupe BPCE

M€ ¹	T2-24	T2-23	% variation vs. T2-23	S1-24	S1-23	% variation vs. S1-23
Produit net bancaire	5 626	5 467	3 %	11 379	11 281	1 %
Frais de gestion	(4 008)	(3 799)	5 %	(8 159)	(8 386)	(3) %
Résultat brut d'exploitation	1 618	1 667	(3) %	3 220	2 895	11 %
Coût du risque	(560)	(342)	64 %	(942)	(669)	41 %
Résultat avant impôt	1 124	1 337	(16) %	2 358	2 305	2 %
Impôts sur le résultat	(299)	(353)	(15) %	(643)	(777)	(17) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(19)	(12)	55 %	(34)	(22)	55 %
Résultat net (part du Groupe)	806	973	(17) %	1 681	1 506	12 %
Éléments exceptionnels	(31)	55	ns	(60)	18	ns
Résultat net sous-jacent² (part du Groupe)	837	918	(9) %	1 741	1 488	17 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	70,5 %	69,8 %	0,8 pp	71,0 %	74,0 %	(3,0) pp

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

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

1. Groupe BPCE

Sauf indication contraire, les données financières et commentaires afférents portent sur les résultats publiés du groupe et des métiers, les variations sont exprimées pour le T2-24 par rapport au T2-23 et pour le S1-24 par rapport au S1-23.

Le produit net bancaire du Groupe BPCE, à 5 626 millions d'euros est en hausse de 3 %, au T2-24 vs. T2-23, et en hausse de 1 % à 11 379 au S1-24 vs. S1-23, grâce à une activité commerciale dynamique sur tous les métiers.

Les revenus du pôle **Banque de proximité et Assurance** (BPA) atteignent 3 701 millions d'euros, en hausse de 2 % sur un an au T2-24 et 7 464 millions d'euros, - 1 % sur un an au S1-24. Les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne affichent de fortes performances commerciales avec 452 000 nouveaux clients¹ sur tous les marchés depuis le début de l'année. La hausse continue du rendement des actifs génère une tendance de plus en plus positive sur la marge nette d'intérêt et le niveau de commission enregistre une bonne progression ; le produit net bancaire des réseaux est en recul de 2 % sur un an au S1-24 et en hausse de 2 % sur un an au T2-24. Le pôle **Solutions et Expertises Financières** voit ses revenus progresser de 4 % au S1-24, portés par une activité dynamique avec les réseaux, notamment portés par les métiers de Crédit-bail (+ 14 % sur un an au S1-24) et de Crédit à la consommation (+ 9 % sur un an au S1-24). L'activité est très dynamique pour le pôle **Digital & Paiements**. Le pôle **Assurance** bénéficie de la très bonne dynamique en Assurance-vie.

Le pôle **Global Financial Services** enregistre des revenus en hausse de 8 % au T2-24, à 1 983 millions d'euros et de 6 % au S1-24, à 3 916 millions d'euros. Au S1-24, les revenus de la **Banque de Grande Clientèle**, portés par une forte performance commerciale de tous les métiers, s'élèvent à 2 235 millions d'euros, en hausse de 5 % sur un an. Le PNB du pôle **Gestion d'actifs et de fortune** augmente de 8 % au S1-24 sur un an. Les actifs sous gestion progressent de 6 % depuis le début de l'année avec un niveau de collecte élevé sur les produits long terme et des effets de marché et de change positifs.

La **marge nette d'intérêt** atteint 3,5 milliard d'euros au S1-24, en baisse limitée de 6 % sur un an. Les **commissions**, à 5,3 milliards d'euros au S1-24, progressent de 7 % sur un an.

Les **frais de gestion** augmentent de 5 % sur un an pour atteindre 4 008 millions d'euros au T2-24. Au S1-24, ils baissent de 3 % sur un an pour s'établir à 8 159 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**³ s'établit à 70,5 % au T2-24, en hausse de 0,8 pp et à 71,0 % au S1-24, en baisse de 3,0 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort à 1 618 millions d'euros au T2-24 en baisse de 3 % sur un an, et à 3 220 millions d'euros au S1-24, en hausse de 11 % sur un an.

Le **coût du risque** du Groupe BPCE s'élève à - 560 millions d'euros, en hausse de 64 % sur un an au T2-24, et à - 942 millions d'euros, en hausse de 41 % sur un an au S1-24. Ces évolutions reflètent la position du Groupe BPCE dans l'économie et la politique de provisionnement prudent du groupe.

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 »).



¹64 500 clients actifs supplémentaires sur les 6 derniers mois ² Le Coefficient d'exploitation sous-jacent du Groupe BPCE est calculé sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion hors éléments exceptionnels. Les calculs sont détaillés dans l'annexe pages 17 et 22.

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

- au trimestre, à une reprise de 35 millions d'euros au T2-24 vs. une reprise de 229 millions d'euros au T2-23.
- au semestre, à une reprise de 180 millions d'euros au S1-24 vs. une reprise de 159 millions d'euros au S1-23.

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

- au trimestre, à une dotation de 595 millions d'euros au T2-24 par rapport à une dotation à 571 millions d'euros au T2-23
- au semestre, à une dotation de 1 122 millions d'euros au S1-24 vs. une dotation de 828 millions d'euros au S1-23.

Au T2-24, le coût du risque ressort à **26 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle **pour le Groupe BPCE** (16 pb au T2-23). Il inclut une reprise de provision sur encours sains de 2 pb (vs. une reprise de 11 pb au T2-23) et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 28 pb vs. une dotation de 27 pb au T2-23.

Le coût du risque s'établit à **26 pb** pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** (14 pb au T2-23) dont une reprise sur encours sains de 1 pb (vs. une reprise de 10 pb au T2-23) et une dotation de 27 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 24 pb au T2-23).

Le coût du risque de **Banque de Grande Clientèle** s'élève à **52 pb** (54 pb au T2-23) dont une reprise de 9 pb sur encours sains (vs. une reprise de 26 pb au T2-23) et une dotation de 61 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 80 pb au T2-23).

Au S1-24, le coût du risque ressort à **22 pb** rapporté aux encours bruts de la clientèle **pour le Groupe BPCE** (16 pb au S1-23). Il inclut une reprise de provision sur encours sains de 4 pb (stable vs. S1-23) et une dotation sur encours dont le risque est avéré de 26 pb (vs. une dotation de 20 pb au S1-23).

Le coût du risque s'établit à **21 pb** pour le pôle **Banque de proximité et Assurance** (16 pb au S1-23) dont une reprise sur encours sains de 4 pb (stable vs. S1-23) et une dotation de 25 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 20 pb au S1-23).

Le coût du risque de **Banque de Grande Clientèle** s'élève à **42 pb** (20 pb au S1-23) dont une reprise de 6 pb sur encours sains (vs. une reprise de 13 pb au S1-23) et une dotation de 47 pb sur encours dont le risque est avéré (vs. une dotation de 34 pb au S1-23).

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

Le **résultat net publié part du groupe** s'établit à 1 681 millions d'euros au S1-24, en hausse de 12 % sur un an.

Il diminue de 17 % sur un an au T2-24 pour atteindre 806 millions d'euros. Il baissait de 22% hors FRU sur un an au T1-24 et de 29 % sur un an au T4-23.

L'impact des éléments exceptionnels sur le résultat net part du groupe est de - 31 millions d'euros au T2-24 vs. 55 millions d'euros au T2-23 et de - 60 millions d'euros au S1-24 vs. 18 millions d'euros au S1-23.

Le **résultat net part du groupe sous-jacent¹** ressort à 837 millions d'euros au T2-24 en baisse de 9 % sur un an, et à 1 741 millions d'euros au S1-24 en hausse de 17 % sur un an.

2. Un groupe à impact positif mobilisé pour décarboner l'économie en rendant l'impact accessible à tous ses clients

Membre de la Net Zero Banking Alliance (NZBA), le Groupe BPCE a réaffirmé dans son projet stratégique VISION 2030 :

Sa volonté d'aligner la trajectoire de ses portefeuilles avec l'objectif de neutralité carbone en 2050. Dans ce cadre, le groupe a publié ses engagements de décarbonation pour cinq nouveaux secteurs (l'aluminium, l'aviation, l'immobilier commercial, l'immobilier résidentiel et l'agriculture) et annonce un élargissement du périmètre de ses objectifs dans trois secteurs (l'automobile, l'acier et le ciment). Le Groupe BPCE renforce également ses engagements dans les secteurs de la production d'électricité, du pétrole et gaz, et affiche une ambition de décarbonation portant désormais sur les onze secteurs² les plus émissifs.

Le Groupe BPCE s'engage à rendre l'impact accessible à tous les clients des Banques Populaires & des Caisses d'Épargne :

- en nouant, avec Oney, un partenariat avec Leroy Merlin afin d'offrir à leurs clients un parcours clé en main avec une solution globale et intégrée. Les clients pourront ainsi bénéficier d'une offre complète de solutions financières incluant l'Eco-Prêt à Taux Zéro,
- en proposant des solutions de rénovation énergétique pour préserver la valeur du patrimoine immobilier des ménages : plus de 4 millions de visiteurs uniques sur le module digital Conseils et Solutions durables des BP et des CE.

¹ Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

² Compte tenu du montant non significatif des financements dédiés de navires de transport de marchandises et passagers de Natixis CIB, le Groupe BPCE n'a pas publié son plan d'action sur ce périmètre

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

3.1 Ratio de CETI¹

Le ratio de CETI du Groupe BPCE à fin juin 2024 atteint un niveau estimé de 15,6 %, stable sur le trimestre. Cette évolution s'explique par les impacts :

- de la mise en réserve des résultats : + 18 pbs ;
- de la variation des risques pondérés : + 3 pbs ;
- d'une variation de la dotation dans le cadre du *Backstop* prudentiel, des éléments d'*Other Comprehensive Income* et d'autres ajustements : -16 pbs
- des variations autres : - 4 pbs ;

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

Le Groupe BPCE dispose d'un coussin estimé de 16,7 milliards d'euros au-dessus du seuil d'activation du montant maximal distribuable concernant les fonds propres (MDA) à fin juin 2024, en tenant compte des exigences prudentielles fixées par la BCE applicables au 30 juin 2024.

3.2 Ratio de TLAC¹

La capacité totale d'absorption des pertes (TLAC, pour *Total Loss-Absorbing Capacity*) estimée à fin juin 2024 s'élève à 120,4 milliards d'euros¹. Le ratio de TLAC en pourcentage des risques pondérés est estimé à 26,3 %² à fin juin 2024 (sans prise en compte de dette de rang senior préféré pour calculer ce ratio), très supérieur aux exigences normées par le « Financial Stability Board » qui sont au 30 juin 2024 de 22,39 %.

3.3 Ratio de MREL¹

Exprimé en pourcentage des risques pondérés au 30 juin 2024, le ratio de MREL subordonné (sans prise en compte de dette de rang senior préféré pour calculer ce ratio) et le ratio de MREL total du Groupe BPCE s'établissent respectivement à 26,3 %² et à 34,5 %, très au-dessus des exigences minimales, fixées par le SRB au 30 juin 2024, de respectivement 22,39 %³ et 27,29 %³.

3.4 Ratio de levier¹

Au 30 juin 2024, 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 149 % en moyenne des LCR de fin de mois du 2^e trimestre 2024.

Le montant des réserves de liquidité atteint 329 milliards d'euros à fin juin 2024, soit un taux de couverture de 190 % des dettes financières à court terme (y compris les tombées à court terme des dettes financières à moyen-long terme).

3.6 Programme de refinancement MLT : 80 % du programme 2024 réalisé au 28 juin 2024

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

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

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

Au 28 juin 2024, le Groupe BPCE a levé 22,5 milliards d'euros hors placements privés structurés et ABS (80 % du programme de 28,3 milliards d'euros) :

- 7,8 milliards d'euros de contribution au TLAC : 1,6 milliard d'euros de Tier 2 (80 % des besoins) et 6,2 milliards d'euros de senior non préféré (96 % des besoins) ;
- 4,0 milliards d'euros de senior préféré (74 % des besoins) ;
- 10,7 milliards d'euros de covered bonds (75 % des besoins).

Les levées d'ABS s'élèvent à 3,9 milliards d'euros au 28 juin 2024, soit 99 % de l'objectif.

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

¹ Estimation au 30 juin 2024. ² Le Groupe BPCE a choisi de renoncer à la possibilité prévue par l'article 72 Ter (3) de la Capital Requirements Regulation (CRR) d'utiliser de la dette de rang senior préféré pour satisfaire les exigences de TLAC et de MREL subordonné. ³ Suite à la réception de la lettre annuelle de MREL de 2024

4. Résultats des métiers

Sauf indication contraire, les données financières et commentaires afférents portent sur les résultats publiés des métiers, les variations sont exprimées pour le T2-24 par rapport au T2-23.

4.1 Banque de proximité et Assurance

M€ ¹	T2-24	% variation vs. T2-23	S1-24	% variation vs. S1-23
Produit net bancaire	3 701	2 %	7 464	(1) %
Frais de gestion	(2 456)	0 %	(5 002)	1 %
Résultat brut d'exploitation	1 245	6 %	2 462	(5) %
Coût du risque	(475)	88 %	(772)	38 %
Résultat avant impôt	831	(11) %	1 765	(14) %
Éléments exceptionnels	(28)	ns	(53)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	859	(3) %	1 818	(11) %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	65,6 %	(2,6) pp	66,3 %	0,7 pp

Les **encours de crédits** affichent une croissance de 1 % sur un an, atteignant 718 milliards d'euros à fin juin 2024. Sur un an, ils sont stables pour les crédits à l'habitat à 399 milliards d'euros, en hausse de 3 % pour les crédits d'équipement à 195 milliards d'euros et en hausse de 4 % pour les crédits à la consommation à 41 milliards d'euros.

A fin juin 2024, les **encours d'épargne** de bilan s'établissent à 676 milliards d'euros, soit une augmentation de 18 milliards d'euros sur un an, avec une hausse des comptes à terme de 28 % sur un an et une augmentation des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés, de 1 % sur un an.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de proximité et Assurance augmente de 2 % sur un an pour atteindre 3 701 millions d'euros au T2-24 et diminue de 1 % au S1-24 à 7 464 millions d'euros, bénéficiant des effets positifs du repricing des actifs et de la hausse des commissions. Ces variations intègrent une hausse des revenus de 3 % pour le réseau **Banque Populaire** au T2-24 et une baisse de 1 % au S1-24, des revenus stables pour le réseau **Caisse d'Épargne** au T2-24 et une baisse de 3 % au S1-24.

Les métiers **Solutions et Expertises financières** ont continué à bénéficier d'une très bonne dynamique commerciale : les revenus progressent de 4 % sur un an au T2-24 et au S1-24. Dans l'**Assurance**, les revenus baissent de 7 % au T2-24 mais restent stables au S1-24, ils sont tirés par une forte dynamique commerciale sur l'Assurance-vie. Le pôle **Digital et Paiements** enregistre une hausse de ses revenus de 5 % aux T2-24 et S1-24, tirés par les transactions par carte et les paiements instantanés et la forte amélioration des marges pour Oney.

Les **frais de gestion** sont très bien maîtrisés sur un an, stables au T2-24, à 2 456 millions d'euros, et en légère hausse de 1 % au S1-24 à 5 002 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** est en baisse sur un an de 2,6 pp au T2-24, à 65,6 % et en hausse de 0,7 pp au S1-24 à 66,3 %.

Le **résultat brut d'exploitation** du pôle affiche une hausse de 6 % sur un an au T2-24 à 1 245 millions d'euros et une baisse de 5 % au S1-24 à 2 462 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'élève à - 475 millions d'euros au T2-24 en hausse de 88 % sur un an et à - 772 millions d'euros au S1-24 en hausse de 38 %.

Pour le pôle, le **résultat avant impôt** s'élève à 831 millions d'euros au T2-24, en baisse de 11 % sur un an et à 1 765 au S1-24, en baisse de 14 %.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 859 millions d'euros au T2-24, en baisse de 3 % sur un an et à 1 818 millions d'euros au S1-24, en baisse de 11 %.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

4.1.1 Réseau Banque Populaire

Le réseau Banque Populaire regroupe 14 banques coopératives (12 Banques Populaires régionales ainsi que la CASDEN Banque Populaire et le Crédit Coopératif) et leurs filiales, le Crédit Maritime Mutuel et les sociétés de caution mutuelle.

M€ ¹	T2-24	% variation vs. T2-23	S1-24	% variation vs. S1-23
Produit net bancaire	1 489	3 %	2 978	(1) %
Frais de gestion	(1 025)	1 %	(2 068)	2 %
Résultat brut d'exploitation	464	9 %	910	(7) %
Coût du risque	(228)	x2	(353)	46 %
Résultat avant impôt	290	(12) %	619	(19) %
Éléments exceptionnels	(11)	ns	(23)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	301	0 %	642	(14) %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	68,1 %	(3,5) pp	68,7 %	1,1 pp

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

Les **encours d'épargne de bilan** augmentent de 9 milliards d'euros sur un an à fin juin 2024, avec une croissance des comptes à terme (+ 29 % sur un an) et une hausse des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés de 1 % sur un an.

Le **produit net bancaire** s'établit à 1 489 millions d'euros au T2-24, en hausse de 3 % sur un an, intégrant :

- 778 millions d'euros de marge nette d'intérêt^{4,5} en hausse de 5 % sur un an,
- 718 millions d'euros de commissions⁵, en hausse de 5 % sur un an.

Au S1-24, le produit net bancaire s'établit à 2 978 millions d'euros, en légère baisse de 1 % sur un an.

Les **frais de gestion**, bien maîtrisés, sont en légère augmentation de 1 % sur un an au T2-24 à 1 025 millions d'euros et de 2 % sur un an au S1-24, à 2 068 millions d'euros.

Il en résulte une amélioration du **coefficient d'exploitation sous-jacent³** de 3,5 pp au T2-24, qui s'établit à 68,1 %. Il augmente de 1,1 pp au S1-24 pour s'établir à 68,7 %.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 9 % sur un an, à 464 millions d'euros au T2-24 et baisse de 7 % sur un an au S1-24 à 910 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 228 millions d'euros au T2-24 (x2 sur un an) et à - 353 millions d'euros au S1-24 (+ 46 %).

Le **résultat avant impôt** ressort à 290 millions d'euros au T2-24 (- 12 % sur un an) et à 619 millions d'euros au S1-24 (- 19 %).

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est stable sur un an s'élève à 301 millions d'euros au T2-24 et à 642 millions d'euros au S1-24 (- 14 % 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'Épargne

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

M€ ¹	T2-24	% variation vs. T2-23	S1-24	% variation vs. S1-23
Produit net bancaire	1 467	0 %	2 921	(3) %
Frais de gestion	(1 038)	0 %	(2 123)	1 %
Résultat brut d'exploitation	429	1 %	798	(11) %
Coût du risque	(176)	x2	(276)	25 %
Résultat avant impôt	252	(26) %	523	(22) %
Éléments exceptionnels	(16)	ns	(28)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	268	(12) %	550	(15) %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	69,7 %	(3,0) pp	71,7 %	1,2 pp

Les **encours de crédits** augmentent de 2 % sur un an, pour s'établir à 373 milliards d'euros à fin juin 2024.

Les **encours d'épargne de bilan** augmentent de 9 milliards d'euros sur un an, avec une croissance des comptes à terme (+ 27 % sur un an) et une hausse des comptes sur livrets, réglementés et non réglementés (+ 2 % sur un an).

Le **produit net bancaire** s'établit à 1 467 millions d'euros, stable au **T2-24** sur un an, intégrant :

- 667 millions d'euros de marge nette d'intérêt^{4,5} stables sur un an,
- 819 millions d'euros des commissions⁵ en hausse de 5% sur un an.

Au **S1-24**, le **produit net bancaire** s'établit à 2 921 millions d'euros, en baisse de 3 %.

Les **frais de gestion**, bien maîtrisés, sont stables sur un an au T2-24, à 1 038 millions d'euros et en légère hausse de 1 % sur un an au S1-24 à 2 123 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 3,0 pp sur un an, pour s'établir à 69,7 % au T2-24 et est en hausse de 1,2 pp à 71,7 % au S1-24.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 1 %, sur un an à 429 millions d'euros au T2-24 et diminue de 11 % à 798 millions d'euros au S1-24.

Le **coût du risque** s'établit - 176 millions d'euros au T2-24, multiplié par 2 sur un an et à - 276 millions d'euros au S1-24, en hausse de 25 %.

Le **résultat avant impôt** ressort à 252 millions d'euros au T2-24 (- 26 % vs. T2-23) et à 523 millions d'euros au S1-24 (- 22 % vs. S1-23).

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 268 millions d'euros au T2-24 (- 12 % vs. T2-23) et à 550 millions d'euros au S1-24 (-15 % vs. S1-23).

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

⁴ Hors variation de la provision Épargne Logement

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

4.1.3 Solutions et Expertises financières

M€ ¹	T2-24	% variation vs. T2-23	S1-24	% variation vs. S1-23
Produit net bancaire	320	4 %	647	4 %
Frais de gestion	(154)	2 %	(316)	2 %
Résultat brut d'exploitation	166	7 %	331	6 %
Coût du risque	(22)	15 %	(47)	82 %
Résultat avant impôt	143	6 %	285	(1) %
Éléments exceptionnels	0	ns	0	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	143	5 %	285	(2) %
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent³</i>	<i>48,1 %</i>	<i>(0,9) pp</i>	<i>48,8 %</i>	<i>(0,6) %</i>

Dans le **Crédit à la consommation**, les encours moyens de prêts personnels et crédits revolving progressent de 7 % sur un an.

Dans le **Crédit-bail**, la poursuite de la bonne dynamique commerciale, notamment avec les réseaux, se traduit par une forte progression des encours moyens de 10 % sur un an, tirée principalement par le crédit-bail mobilier (+17 %).

Dans l'**Affacturation**, la demande de financement est toujours élevée avec les réseaux, sur le T2-24, une hausse du chiffre d'affaires affacturé de + 6 % vs. T2-23.

L'impact du marché immobilier résidentiel très ralenti sur le métier **Cautions et garanties**, conduit les primes brutes émises à baisser sur un an de 40 % au S1-24.

Le **produit net bancaire** du pôle Solutions et Expertises financières est en hausse de 4 %, sur un an, respectivement à 320 millions d'euros au T2-24 et à 647 millions d'euros au S1-24 porté par les bonnes performances des métiers de financement.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés sur un an avec une croissance limitée de 2 % respectivement au T2-24 à 154 millions d'euros et au S1-24 à 316 millions d'euros, en ligne avec les évolutions des revenus, ce qui conduit à des effets ciseaux positifs au T2-24 et au S1-24.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 0,9 pp, sur un an, au T2-24 à 48,1 % et de 0,6 pp sur un an au S1-24 à 48,8 %.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 7 %, sur un an, au T2-24 à 166 millions d'euros et de 6 % sur un an au S1-24 à 331 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 22 millions d'euros au T2-24, en hausse de 15 % sur un an et à - 47 millions d'euros au S1-24 (+82 % sur un an).

Le **résultat avant impôt** ressort à 143 millions d'euros au T2-24, en hausse de 6 % sur un an, et à 285 millions d'euros au S1-24, en baisse de 1 % sur un an.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** s'élève à 143 millions d'euros au T2-24, en hausse de 5 % sur un an et à 285 millions d'euros au S1-24, en baisse de 2 % 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

4.1.4 Assurance¹

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

M€ ²	T2-24	% variation vs. T2-23	S1-24	% variation vs. S1-23
Produit net bancaire	118	(7) %	306	0 %
Frais de gestion ³	(25)	(32) %	(67)	(16) %
Résultat brut d'exploitation	93	4 %	239	6 %
Résultat avant impôt	99	6 %	247	7 %
Éléments exceptionnels	0	ns	0	ns
Résultat avant impôt sous-jacent⁴	99	5 %	247	6 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ⁵	21,3 %	(6,8) pp	21,9 %	(3,2) %

Au T2-24, les **primes**⁶ diminuent de 16 %, sur un an, à 4,6 milliards d'euros, avec une baisse de 19 % pour l'Assurance-vie et Prévoyance et une augmentation de 7 % pour l'Assurance Dommages. Au S1-24, elles atteignent 10,1 milliards d'euros en hausse de 7 % sur un an grâce à une activité commerciale dynamique en particulier en Assurance-vie.

Les **actifs sous gestion**⁶ en Assurance-vie atteignent 98,8 milliards d'euros à fin juin 2024. Depuis fin décembre 2023, ils progressent de 7 %. La collecte brute⁶ s'élève à 8,3 milliards d'euros au S1-24. Les unités de compte représentent 36 % des encours⁶ à fin juin 2024, en progression de 4 pp vs. sur un an et 55 % de la collecte brute⁶ du S1-24 en augmentation de 3 pp vs. fin décembre 2023.

En Assurance Dommages et Prévoyance, le taux d'équipement des deux réseaux atteint 34,6 %⁷ à fin juin 2024, en progression de 0,4 pp depuis fin décembre 2023.

Le **ratio combine IARD** à 99,9 % au S1-24 s'améliore de 2,3 pp depuis le début de l'année.

Le **produit net bancaire** diminue de 7 % sur un an au T2-24 et s'établit à 118 millions d'euros et est stable sur un an à 306 millions d'euros au S1-24.

Les **frais de gestion** baissent de 32 % sur un an au T2-24 à 25 millions d'euros et de 16 % au S1-24 à 67 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent**⁵ s'établit au T2-24 à 21,3 % en amélioration de 6,8 pp sur un an et au S1-24 à 21,9 %, en amélioration de 3,2 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** est en hausse de 4 % sur un an au T2-24 et de 6 % sur un an au S1-24, respectivement à 93 millions d'euros et à 239 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt**, également en progression, s'élève à 99 millions d'euros au T2-24 (+ 6 % sur un an) et à 247 millions d'euros au S1-24 (+ 7 % sur un an).

Le **résultat avant impôt sous-jacent**⁴ aussi en progression s'élève à 99 millions d'euros au T2-24 (+ 5 % sur un an) et à 247 millions d'euros au S1-24 (+ 6 % sur un an).

¹ BPCE Assurances

² Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

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

⁴ Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

⁵ Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents

⁶ Hors traité de réassurance avec CNP Assurance

⁷ Périmètre clients individuels des réseaux BP et CE combinés

4.1.5 Digital & Paiements

M€ ¹	T2-24	% variation vs. T2-23	S1-24	% variation vs. S1-23
Produit net bancaire	214	5 %	429	5 %
<i>dont Paiements</i>	120	6 %	241	5 %
<i>dont Oney</i>	94	5 %	188	5 %
Frais de gestion	(159)	(2) %	(319)	(2) %
<i>dont Paiements</i>	(98)	2 %	(193)	1 %
<i>dont Oney</i>	(62)	(8) %	(126)	(6) %
Résultat brut d'exploitation	55	37 %	110	30 %
Coût du risque	(32)	(21) %	(63)	(13) %
Résultat avant impôt	22	ns	46	ns
Éléments exceptionnels	(1)	ns	(2)	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	24	x5	49	x3
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent³</i>	74,3 %	(1,1) pp	74,3 %	(1,7) pp

Paiements

Le produit net bancaire est en croissance de 6% sur un an au T2-24 et de 5 % sur un an au S1-24. Les frais de gestion sont bien maîtrisés, + 2 % sur un an au T2-24 et + 1 % au S1-24 vs S1-23.

Dans les activités de Paiement Solutions, le nombre de transactions par carte a augmenté de 5 % vs. S1-23. La croissance des paiements mobiles (+ 60 % vs. S1-23) et en instantanés se poursuit (+ 55 % vs. S1-23) et le déploiement des TPE android s'accélère (x 2,2).

Payplug a enregistré une forte croissance du volume d'activité principalement portée par les PME (+ 24 % vs. S1-23).

Oney Bank

Le produit net bancaire est en hausse de 5 % par rapport au S1-23 du fait de l'amélioration des taux de marge et de l'effet du repricing des actifs.

Les frais de gestion sont bien maîtrisés, en baisse de 6 % par rapport au S1-23. Ce qui conduit à une amélioration significative du coefficient d'exploitation sous-jacent de 2,5 pp vs S1-23.

L'activité reste solide, Oney conserve son leadership en BNPL⁴ en France.

Digital et IA

A fin juin 2024, 10 millions de clients sont actifs sur les applications mobiles des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne (+ 4 % par rapport à fin juin 2023).

Avec l'IA transformative, 6 millions de documents sont traités automatiquement (x 2 vs. S1-23). 12 000 collaborateurs utilisateurs ont été actifs sur la solution IA générative interne et plus de 1,8 million de prompts ont été générés au S1-24. Plus de 5 000 employés ont été formés à l'utilisation des solutions d'IA.

Le **produit net bancaire du pôle Digital & Paiements**, augmente de 5 %, au T2-24 et au S1-24, pour s'établir, respectivement à 214 millions d'euros et à 429 millions d'euros.

Les **frais de gestion** du pôle en baisse de 2 % au T2-24 et au S1-24, s'élèvent respectivement à 159 millions d'euros et à 319 millions d'euros.

Il en résulte une diminution de 1,1 pp sur un an du **coefficient d'exploitation sous jacent**³ à 74,3% au T2-24 et de 1,7 pp sur un an à 74,3 % au S1-24.

Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une hausse de 37 % au T2-24 à 55 millions d'euros et de 30 %, à 110 millions d'euros au S1-24.

Le **coût du risque** diminue de 21 % sur un an au T2-24 à - 32 millions d'euros et de 13 % sur un an au S1-24 à - 63 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 22 millions d'euros au T2-24 et à 46 millions au S1-24.

Le **résultat avant impôt sous-jacent**² est de 24 millions d'euros au T2-24, en forte hausse sur un an et de 49 millions d'euros au S1-24, en forte hausse également.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

⁴ Buy Now Pay Later

4.2 Global Financial Services

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

M€ ¹	T2-24	% variation vs. T2-23	% variation change constant	S1-24	% variation vs. T2-23	% variation change constant
Produit net bancaire	1 983	8 %	8%	3 916	6 %	6 %
<i>dont BGC</i>	1 133	7 %	7 %	2 235	5 %	5 %
<i>dont Gestion d'actifs et de fortune</i>	850	10 %	9%	1 681	8 %	8 %
Frais de gestion	(1 366)	6 %	6%	(2 735)	5 %	6 %
<i>dont BGC</i>	(694)	7 %	6 %	(1 399)	7 %	7 %
<i>dont Gestion d'actifs et de fortune</i>	(673)	6 %	5%	(1 335)	4 %	4 %
Résultat brut d'exploitation	617	14 %	13%	1 181	8 %	9 %
Coût du risque	(82)	(10) %		(141)	x2,2	
Résultat avant impôts	539	19 %		1 048	(3) %	
Éléments exceptionnels	0	ns		0	ns	
Résultat avant impôt sous-jacent²	539	18 %		1 048	(4) %	
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	68,9 %	(1,3) pp		69,8 %	(0,2) pp	

Les **revenus de GFS** augmentent de 8 % sur un an au T2-24 et de 6 % au S1-24, respectivement à 1 983 millions d'euros (+ 8 % à change constant) et à 3 916 millions d'euros (+ 6 % à change constant). Ces évolutions s'expliquent par de solides performances commerciales des métiers globaux.

Les **revenus de la Banque de Grande Clientèle** ont, sur un an au S1-24, progressé de 5 % pour atteindre 2 235 millions d'euros, grâce à la forte performance des activités Global Finance + 15 % (+ 18 % sur un an au T2-24), Investment Banking et M&A + 1 8 % (+ 20 % sur un an au T2-24,) et Global Markets + 4 % (+ 9 % sur un an au T2-24,).

Sur un an, au S1-24, les **revenus de la Gestion d'actifs et de fortune** augmentent de 8 %. Les actifs sous gestion progressent de 6 % depuis le début de l'année avec un niveau de collecte élevé sur les produits long terme et des effets de marché et de change positifs.

Les **frais de gestion** augmentent de 6 % sur un an au T2-24 et de 5 % au S1-24, respectivement à 1 366 millions d'euros (+ 6 % à change constant) et à 2 735 millions d'euros (+ 6 % à change constant).

Sur un an, au T2-24, les frais de gestion de la **Banque de Grande Clientèle** ont augmenté de 7 % en raison du développement des activités et des investissements (notamment du M&A). Ceux de la **Gestion d'Actifs et de Fortune** ont augmenté de 6 % en ligne avec la croissance des revenus, conduisant à un effet ciseau positif au T2-24 permettant une amélioration du coefficient d'exploitation sous-jacent de 2,7 pp sur un an vs. T2-23.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** ressort à 68,9 % au T2-24 et à 69,8 % au S1-24, respectivement en baisse sur un an de 1,3 pp et de 0,2 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 14 % sur un an au T2-24 à 617 millions d'euros (+ 13 % à change constant) et progresse de 8 % au S1-24 à 1 181 millions d'euros (+ 9 % à change constant).

Le **coût du risque** à - 82 millions d'euros au T2-24 est en baisse de 10 % sur un an ; il augmente au S1-24 (x 2,2) à - 141 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** augmente de 19 % sur un an à 539 millions d'euros au T2-24 et diminue de 3 % à 1 048 millions d'euros au S1-24.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** du T2-24 est de 539 millions d'euros, en hausse de 18 % sur un an et de 1 048 millions d'euros au S1-24, en baisse de 4 %.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

4.2.1 Banque de grande clientèle

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

M€ ¹	T2-24	% variation vs. T2-23	S1-24	% variation vs. S1-23
Produit net bancaire	1 133	7 %	2 235	5 %
Frais de gestion	(694)	7 %	(1 399)	7 %
Résultat brut d'exploitation	439	8 %	836	2 %
Coût du risque	(91)	1 %	(145)	x2,1
Résultat avant impôt	352	11 %	698	(8) %
Éléments exceptionnels	0	ns	0	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	352	11 %	698	(8) %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	61,2 %	(0,4) pp	62,6 %	1,0 pp

Les **revenus de Global Markets** sont en hausse de 9 % sur un an à 555 millions d'euros au T2-24. Les revenus de l'activité Equity s'établissent à 212 millions d'euros au T2-24 avec une solide activité client. Les revenus de FIC-T sont en hausse de 12 % sur un an, à 343 millions d'euros au T2-24, portés par une forte performance de Fixed Income (+ 16 % sur un an) dans toutes les catégories d'actifs.

Les **revenus de Global finance** sont en hausse de 18 % sur un an à 462 M€ au T2-24, grâce à la dynamique soutenue des activités Real assets et Trade Finance.

Les activités d'**Investment Banking** avec des revenus de 78 millions d'euros au T2-24, connaissent un trimestre record, en hausse de 38 % sur un an, portés par les métiers *Acquisition & Strategic Finance* et *Strategic Equity Capital Markets*. Les métiers du **M&A** continuent de performer avec des revenus à 76 millions d'euros, en hausse de 6 % au T2-24.

Le **produit net bancaire** du pôle Banque de Grande Clientèle s'inscrit en hausse de 7 % sur un an au T2-24 et au S1-24 de 5 %, respectivement à 1 133 millions d'euros et 2 235 millions d'euros.

Les **frais de gestion** sont en hausse de 7 % sur un an au T2-24 à 694 millions d'euros et de 7 % au S1-24 à 1 399 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 0,4 pp pour atteindre 61,2 % sur un an au T2-24 et augmente de 1,0 pp à 62,6% au S1-24.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 8 % sur un an au T2-24 à 439 millions d'euros et de 2 % au S1-24 à 836 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'établit à - 91 millions d'euros en hausse de 1 % sur un an au T2-24 et à - 145 millions d'euros, multiplié par 2,1 au S1-24.

Le **résultat avant impôt** est en hausse de 11 % sur un an à 352 millions d'euros au T2-24 et en baisse de 8 % à 698 millions d'euros au S1-24.

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en hausse de 11 % sur un an à 352 millions d'euros au T2-24 et en baisse de 8 % à 698 millions d'euros au S1-24.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

4.2.2 Gestion d'actifs et de fortune

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

M€ ¹	T2-24	% variation vs. T2-23	S1-24	% variation vs. S1-23
Produit net bancaire	850	10 %	1 681	8 %
Frais de gestion	(673)	6 %	(1 335)	4 %
Résultat brut d'exploitation	178	30 %	346	26 %
Résultat avant impôt	187	37 %	350	9 %
Éléments exceptionnels	0	ns	0	ns
Résultat avant impôt sous-jacent²	187	33 %	350	5 %
Coefficient d'exploitation sous-jacent ³	79,1 %	(2,7) pp	79,4 %	(2,1) pp

En Gestion d'actifs, les **actifs sous gestion⁴** s'élèvent à 1 232 milliards d'euros à fin juin 2024, en hausse de 6 % depuis le début de l'année avec un niveau de collecte élevé sur les produits long terme et des effets de marché et de change positifs.

La **collecte nette** en Gestion d'actifs⁴ au T2-24 atteint 11 milliards d'euros et au S1-24 de 17 milliards d'euros principalement grâce aux produits Fixed-income de Loomis Sayles et DNCA.

A fin juin 2024, 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 5 ans, contre 74 % à fin juin 2023 (source : Morningstar).

En Gestion d'actifs⁴, le **taux de commission total** (hors commissions de surperformance) au S1-24 s'élève à 25,1 pb (+ 0,1 pb sur un an), et à 36,6 pb hors gestion d'actifs assuranciers (+ 1,3 pb sur un an).

Le **produit net bancaire** du pôle Gestion d'actifs et de fortune augmente de 10 % sur un an au T2-24, pour s'établir à 850 millions d'euros, et de 8 % sur un an au S1-24, pour s'établir à 1 681 millions d'euros.

Les **frais de gestion** s'établissent à 673 millions d'euros, en hausse de 6 % sur un an au T2-24, et à 1 335 millions d'euros, en hausse de 4 % sur un an au S1-24.

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent³** s'améliore de 2,7 pp sur un an au T2-24, pour s'établir à 79,1 %, et de 2,1 pp sur un an pour s'établir à 79,4 % au S1-24.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 178 millions d'euros au T2-24, en hausse de 30 % sur un an, et à 346 millions d'euros au S1-24, en hausse de 26 % sur un an.

Le **résultat avant impôt** ressort à 187 millions d'euros au T2-24 (+ 37 % vs. T2-23), et à 350 millions d'euros au S1-24 (+ 9 % vs S1-23).

Le **résultat avant impôt sous-jacent²** est en hausse de 33 % sur un an, à 187 millions d'euros au T2-24, et en hausse de 5 % sur un an, à 350 millions d'euros au S1-24.

¹ Chiffres publiés jusqu'au résultat avant impôt

² Sous-jacent signifie hors éléments exceptionnels

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

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

ANNEXES

Précisions méthodologiques

Présentation des résultats trimestriels pro forma

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

Éléments exceptionnels

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

Produit net bancaire

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

Frais de gestion

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

Coefficient d'exploitation

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

Coût du risque

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

Encours de crédit et d'épargne

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

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

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

Solvabilité

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

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

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

Capacité totale d'absorption des pertes

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

Ainsi, ce montant se compose des 4 éléments suivants :

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

Liquidité

Les réserves de liquidité totales comprennent :

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

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

Les dépôts de la clientèle présentent les ajustements suivants :

- Ajout des émissions placées par les réseaux Banque Populaire et Caisse d'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.

Les montants accordés de crédit-bail mobilier correspondent aux montants des contrats mis en loyer.

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-bails mobiliers : le taux client moyen correspond à la moyenne des taux nominaux (taux de refinancement + marge, pondérés par le montant du financement).

Indicateurs digitaux

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

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

Le NPS Digital est une note de recommandation attribuée par le client sur les espaces clients digitaux pondérée en fonction du poids des espaces (web- mobile). Il correspond au net promoter score digital client compris entre -100 et +100. Le NPS est calculé sur 3 mois glissants.

Passage aux données pro forma 2023

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

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

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

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

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

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

**Banque de proximité
& Assurance**

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

Global Financial Services

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

Hors métiers

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

**Banque de proximité
& Assurance**

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

Global Financial Services

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

Hors métiers

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

Résultats T2-24 & T2-23 : passage des données publiées aux indicateurs alternatifs de performance

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
	Résultats T2-24 publié	5 626	(4 008)	(560)	59	1 124	806
	Coûts de transformation et de restructuration	1	(41)			(41)	(30)
	Cessions				(1)	(1)	(1)
	Résultats T2-24 hors éléments exceptionnels	5 625	(3 967)	(560)	(61)	1 166	837

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
	Résultats T2-23 pro forma	5 467	(3 799)	(342)	2	1 337	973
	Coûts de transformation et de restructuration	2	(48)	1		(46)	(32)
	Cessions				(1)	(1)	(1)
	Litiges	87				87	87
	Résultats T2-23 pro forma hors éléments exceptionnels	5 377	(3 751)	(343)	2	1 297	918

Résultats S1-24 & S1-23 : passage des données publiées aux indicateurs alternatifs de performance

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
	Résultats S1-24 publié	11 379	(8 159)	(942)	59	2 358	1 681
	Coûts de transformation et de restructuration	1	(79)			(78)	(58)
	Cessions				(2)	(2)	(1)
	Résultats S1-24 hors éléments exceptionnels	11 378	(8 080)	(942)	62	2 438	1 741

M€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat avant impôt	Résultat net - part du groupe
	Résultats S1-23 pro forma	11 281	(8 386)	(669)	51	2 305	1 506
	Coûts de transformation et de restructuration	6	(104)	3		(95)	(68)
	Cessions				(1)	(1)	(1)
	Litiges	87				87	87
	Résultats S1-23 pro forma hors éléments exceptionnels	11 188	(8 282)	(671)	52	2 314	1 488

Résultats T2-24 & T2-23 : coefficient d'exploitation sous-jacent

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

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
T2-23 - Chiffres pro forma	5 467	(3 799)	
Impact des éléments exceptionnels	89	(48)	
T2-23 - Chiffres pro forma sous-jacents	5 377	(3 751)	69,8 %

Résultats S1-24 & S1-23 : coefficient d'exploitation sous-jacent

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

M€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation sous-jacent
S1-23 - Chiffres pro forma	11 281	(8 386)	
Impact des éléments exceptionnels	93	(104)	
S1-23 - Chiffres pro forma sous-jacents	11 188	(8 282)	74,0 %

Groupe BPCE : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

M€	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
	T2-24	T2-23	T2-24	T2-23	T2-24	T2-23	T2-24	T2-23	%
Produit net bancaire	3 701	3 640	1 983	1 829	(58)	(3)	5 626	5 467	3 %
Frais de gestion	(2 456)	(2 460)	(1 366)	(1 287)	(186)	(52)	(4 008)	(3 799)	5 %
Résultat brut d'exploitation	1 245	1 180	617	542	(244)	(55)	1 618	1 667	(3) %
Coût du risque	(475)	(252)	(82)	(91)	(2)	1	(560)	(342)	64 %
Résultat avant impôt	831	936	539	455	(245)	(54)	1 124	1 337	(16) %
Impôts sur le résultat	(189)	(224)	(141)	(118)	30	(10)	(299)	(353)	(15) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(5)	1	(14)	(14)	0	1	(19)	(12)	55 %
Résultat net – part du groupe	637	713	384	322	(215)	(63)	806	973	(17) %

Groupe BPCE : compte de résultat semestriel par pôles métiers

M€	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
	S1-24	S1-23	S1-24	S1-23	S1-24	S1-23	S1-24	S1-23	%
Produit net bancaire	7 464	7 543	3 916	3 683	(1)	55	11 379	11 281	1 %
Frais de gestion	(5 002)	(4 957)	(2 735)	(2 592)	(422)	(837)	(8 159)	(8 386)	(3) %
Résultat brut d'exploitation	2 462	2 586	1 181	1 091	(423)	(782)	3 220	2 895	11 %
Coût du risque	(772)	(560)	(141)	(64)	(30)	(44)	(942)	(669)	40 %
Résultat avant impôt	1 765	2 054	1 048	1 075	(455)	(825)	2 358	2 305	2 %
Impôts sur le résultat	(412)	(493)	(273)	(269)	43	(16)	(643)	(777)	(17) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(7)	3	(26)	(26)	0	1	(34)	(22)	55 %
Résultat net – part du groupe	1 345	1 565	749	781	(413)	(839)	1 681	1 506	12 %

Groupe BPCE : série trimestrielle

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

Groupe BPCE : Bilan consolidé

ACTIF M€	30/06/2024	31/12/2023
Caisse, Banques Centrales	139 893	152 669
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	220 167	214 582
Instruments dérivés de couverture – JV positive	8 744	8 855
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	53 396	48 073
Titres de dette au coût amorti	26 713	26 373
Prêts et créances sur les établissements de crédit	112 308	108 631
Prêts et créances sur la clientèle	839 974	839 457
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(3 998)	(2 626)
Placements financiers des activités d'assurance	108 130	103 615
Contrats d'assurance émis - Actif	1 127	1 124
Contrats de réassurance cédés - Actif	9 377	9 564
Actifs d'impôts courants	449	829
Actifs d'impôts différés	4 581	4 575
Comptes de régularisation et actifs divers	18 193	14 611
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 593	1 616
Immeubles de placement	738	717
Immobilisations corporelles	6 031	6 023
Immobilisations incorporelles	1 139	1 110
Ecarts d'acquisition	4 273	4 224
TOTAL ACTIF	1 552 828	1 544 022

PASSIF M€	30/06/2024	31/12/2023
Banques Centrales	6	2
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	203 985	204 023
Instruments dérivés de couverture	14 238	14 973
Dettes représentées par un titre	305 857	292 598
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	64 291	79 634
Dettes envers la clientèle	714 830	711 658
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(2)	159
Contrats d'assurance émis - Passif	111 351	106 137
Contrats de réassurance cédés - Passif	148	149
Passifs d'impôts courants	2 128	2 026
Passifs d'impôts différés	1 787	1 640
Comptes de régularisation et passifs divers	23 891	22 493
Provisions	4 714	4 825
Dettes subordonnées	20 317	18 801
Capitaux propres	85 287	84 905
<i>Capitaux propres part du Groupe</i>	84 750	84 351
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	537	553
TOTAL PASSIF	1 552 828	1 544 022

Groupe BPCE : Ecart d'acquisition

M€	31/12/2023	Conversion	30/06/2024
Banque de proximité et Assurance	822		822
Gestion d'actifs et de fortune	3 257	45	3 302
Banque de Grande Clientèle	144	4	148
Total	4 224	49	4 273

Groupe BPCE : Tableau de variation des capitaux propres

	Capitaux propres part du groupe
31/12/2023	84 407
Retraitements ¹	(56)
31/12/2023 retraité	84 351
Distributions	(849)
Variation capital (parts sociales)	(405)
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(14)
Résultat	1 681
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	31
Autres	(46)
30/06/2024	84 750

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

Banque de proximité & Assurance : compte de résultat trimestriel

M€	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE			RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIÈRES			ASSURANCE			DIGITAL & PAIEMENTS			AUTRE RÉSEAU			BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
	T2-24	T2-23	%	T2-24	T2-23	%	T2-24	T2-23	%	T2-24	T2-23	%	T2-24	T2-23	%	T2-24	T2-23	%	T2-24	T2-23	%
Produit net bancaire	1 489	1 442	3 %	1 467	1 465	0 %	320	306	4 %	118	126	(7) %	214	203	5 %	93	97	(4) %	3 701	3 640	2 %
Frais de gestion	(1 025)	(1 015)	1 %	(1 038)	(1 041)	(0) %	(154)	(151)	2 %	(25)	(37)	(32) %	(159)	(163)	(2) %	(55)	(52)	5 %	(2 456)	(2 460)	(0) %
Résultat brut d'exploitation	464	427	9 %	429	424	1 %	166	155	7 %	93	89	4 %	55	40	37 %	38	45	(15) %	1 245	1 180	6 %
Coût du risque	(228)	(110)	x2	(176)	(84)	x2	(22)	(19)	15 %	0	0	ns	(32)	(41)	(21) %	(17)	2	ns	(475)	(252)	88 %
Résultat avant impôt	290	328	(12) %	252	340	(26) %	143	136	6 %	99	93	6 %	22	(6)	ns	25	47	(48) %	831	936	(11) %
Impôts sur le résultat	(76)	(82)	(7) %	(55)	(81)	(32) %	(37)	(34)	10 %	(7)	(9)	(27) %	(8)	(6)	20 %	(6)	(11)	(50) %	(189)	(224)	(16) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(3)	(5)	(38) %	(3)	(3)	(0) %	0	0	ns	0	0	ns	1	9	(88) %	0	0	ns	(5)	1	ns
Résultat net - part du groupe	210	240	(13) %	194	256	(24) %	106	102	4 %	92	83	10 %	16	(3)	ns	19	36	(47) %	637	713	(11) %

Banque de proximité & Assurance : compte de résultat semestriel

M€	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE			RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIÈRES			ASSURANCE			DIGITAL & PAIEMENTS			AUTRE RÉSEAU			BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
	S1-24	S1-23	%	S1-24	S1-23	%	S1-24	S1-23	%	S1-24	S1-23	%	S1-24	S1-23	%	S1-24	S1-23	%	S1-24	S1-23	%
Produit net bancaire	2 978	3 011	(1) %	2 921	3 002	(3) %	647	621	4 %	306	306	(0) %	429	408	5 %	184	194	(5) %	7 464	7 543	(1) %
Frais de gestion	(2 068)	(2 033)	2 %	(2 123)	(2 108)	1 %	(316)	(309)	2 %	(67)	(80)	(16) %	(319)	(324)	(2) %	(109)	(103)	6 %	(5 002)	(4 957)	1 %
Résultat brut d'exploitation	910	978	(7) %	798	894	(11) %	331	313	6 %	239	226	6 %	110	84	30 %	75	91	(18) %	2 462	2 586	(5) %
Coût du risque	(353)	(242)	46 %	(276)	(220)	25 %	(47)	(26)	82 %	0	0	ns	(63)	(73)	(13) %	(33)	0	ns	(772)	(560)	38 %
Résultat avant impôt	619	762	(19) %	523	674	(22) %	285	287	(1) %	247	231	7 %	46	2	ns	45	99	(55) %	1 765	2 054	(14) %
Impôts sur le résultat	(150)	(180)	(17) %	(117)	(161)	(28) %	(75)	(74)	2 %	(43)	(39)	10 %	(16)	(14)	18 %	(11)	(25)	(57) %	(412)	(493)	(16) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(7)	(9)	(28) %	(4)	(4)	2 %	0	0	ns	0	0	ns	4	16	(78) %	0	0	ns	(7)	3	ns
Résultat net - part du groupe	462	572	(19) %	402	509	(21) %	210	213	(2) %	204	192	6 %	33	4	ns	34	74	(54) %	1 345	1 565	(14) %

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle

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

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

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

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

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, SEF

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

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Assurance

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

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

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

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Autre réseau

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

Global Financial Services : compte de résultat trimestriel par pôles métiers

M€	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
	T2-24	T2-23	T2-24	T2-23	T2-24	T2-23	%
Produit net bancaire	850	773	1 133	1 056	1 983	1 829	8 %
Frais de gestion	(673)	(636)	(694)	(651)	(1 366)	(1 287)	6 %
Résultat brut d'exploitation	178	137	439	405	617	542	14 %
Coût du risque	9	(1)	(91)	(90)	(82)	(91)	(10) %
Quote-part résultat des entreprises MEE	0	0	4	3	4	3	5 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	(40) %
Résultat avant impôt	187	136	352	318	539	455	19 %
Résultat net - part du groupe	123	89	261	233	384	322	19 %

Global Financial Services : compte de résultat semestriel par pôles métiers

M€	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
	S1-24	S1-23	S1-24	S1-23	S1-24	S1-23	%
Produit net bancaire	1 681	1 554	2 235	2 130	3 916	3 683	6 %
Frais de gestion	(1 335)	(1 280)	(1 399)	(1 312)	(2 735)	(2 592)	6 %
Résultat brut d'exploitation	346	273	836	818	1 181	1 091	8 %
Coût du risque	4	5	(145)	(69)	(141)	(64)	119 %
Quote-part résultat des entreprises MEE	0	(0)	7	6	7	7	9 %
Gains ou pertes sur autres actifs	0	42	0	(0)	0	42	(99) %
Résultat avant impôt	350	320	698	755	1 048	1 075	(3) %
Résultat net - part du groupe	232	226	516	554	749	781	(4) %

Global Financial Services : série trimestrielle

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

Banque de Grande Clientèle : série trimestrielle

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

Gestion d'actifs et de fortune : série trimestrielle

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

Hors métiers : série trimestrielle

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

AVERTISSEMENT

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

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

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

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 30 juin 2024 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces informations financières constituent des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Informations financières intermédiaires ».

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

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

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

Les états financiers trimestriels du Groupe BPCE au 30 juin 2024, arrêtés par le directoire du 30 juillet 2024, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 1 août 2023.

Les diligences relatives à la revue limitée des états financiers consolidés résumés au titre de la période close le 30 juin 2024 ont été substantiellement effectuées. Les rapports d'audit relatifs à la revue limitée des états financiers consolidés résumés seront émis après finalisation des vérifications.

À propos du Groupe BPCE

Le Groupe BPCE est le deuxième acteur bancaire en France. Avec 100 000 collaborateurs, il est au service de 35 millions de clients dans le monde, particuliers, professionnels, entreprises, investisseurs et collectivités locales. Il est présent dans la banque de proximité et l'assurance en France avec ses deux grands réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ainsi que la Banque Palatine et Oney. Il déploie également au niveau mondial la banque de grande clientèle avec Natixis Corporate & Investment Banking et les métiers de gestion d'actifs et de fortune avec Natixis Investment Managers. La solidité financière du groupe est reconnue par quatre agences de notation financière avec les notes LT de rang senior préféré suivantes : Moody's (A1, perspective stable), Standard & Poor's (A+, perspective stable), Fitch (A+, perspective stable) et R&I (A+, perspective stable).

Contact presse Groupe BPCE

Christophe Gilbert : 01 40 39 66 00
mail : christophe.gilbert@bpce.fr

Relations investisseurs et analystes Groupe BPCE

François Courtois : 01 58 40 46 69
mail : bpce-ir@bpce.fr