

**RÉSOLUTIONS ADOPTÉES  
A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE  
CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE  
- MARDI 29 AVRIL 2025 -  
EXTRAIT**

• **RÉSOLUTION N°3 : AFFECTATION DU RESULTAT**

L'Assemblée Générale constatant que le bénéfice de l'exercice clos au 31 décembre 2024 s'élève à 91 100 116,28 euros, décide, sur proposition du Directoire, d'affecter cette somme comme suit :

|                                                               |                            |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------|
| - à la réserve légale                                         | 4 555 005,81 euros         |
| - à la réserve statutaire                                     | 4 555 005,81 euros         |
| - aux autres réserves                                         | 54 375 104,66 euros        |
| - à l'intérêt servi aux parts sociales de la Caisse d'Epargne | 27 615 000,00 euros        |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>91 100 116,28 euros</b> |

Il est rappelé que l'intérêt servi aux parts sociales de la Caisse d'Epargne au titre des trois exercices précédents a été le suivant :

|                   |                      |
|-------------------|----------------------|
| - exercice 2023 : | 30 245 000,00 euros  |
| - exercice 2022 : | 32 875 000,00 euros  |
| - exercice 2021 : | 19 725 000,00 euros. |

Les rémunérations des parts sociales de la Caisse d'Epargne au titre de l'exercice 2024 étant distribuées uniquement à des personnes morales soumises à l'impôt sur les sociétés, elles ne donnent pas droit à la réfaction de 40% mentionnée au 2° du 3 de l'article 158 du CGI.

***La résolution est adoptée à l'unanimité.***

Orvault, le 29 avril 2025  
Copie certifiée conforme,

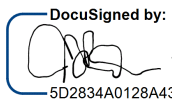
**Isabelle CHAVENON**  
Directrice du Secrétariat Général



# EXERCICE 2024

---

Certifiés conformes

DocuSigned by:  
  
5D2834A0128A432...

Comptes individuels annuels  
au 31 décembre 2024

CAISSE EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 1 Compte de résultat

| <i>en milliers d'euros</i>                                                                         | Notes | Exercice 2024  | Exercice 2023  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                     | 3.1   | 1 407 294      | 1 188 135      |
| Intérêts et charges assimilés                                                                      | 3.1   | -1 302 142     | -1 081 733     |
| Revenus des titres à revenu variable                                                               | 3.2   | 51 797         | 64 423         |
| Commissions (produits)                                                                             | 3.3   | 355 247        | 335 914        |
| Commissions (charges)                                                                              | 3.3   | -47 261        | -39 736        |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation                                    | 3.4   | -613           | -160           |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés                         | 3.5   | 16 609         | 34 803         |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                                            | 3.6   | 104 529        | 102 561        |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                                             | 3.6   | -110 354       | -97 872        |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                        |       | <b>475 106</b> | <b>506 335</b> |
| Charges générales d'exploitation                                                                   | 3.7   | -317 533       | -314 321       |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles |       | -18 201        | -15 840        |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                                |       | <b>139 372</b> | <b>176 174</b> |
| Coût du risque                                                                                     | 3.8   | -39 056        | -32 993        |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                     |       | <b>100 316</b> | <b>143 181</b> |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                             | 3.9   | -6 048         | -11 655        |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                                                                |       | <b>94 268</b>  | <b>131 526</b> |
| Impôt sur les bénéfices                                                                            | 3.10  | -3 168         | -17 508        |
| <b>RESULTAT NET</b>                                                                                |       | <b>91 100</b>  | <b>114 018</b> |

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 2 Bilan et hors bilan

### ACTIF

| en milliers d'euros                                  | Notes | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
|------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Caisses, banques centrales                           |       | 75 946            | 71 915            |
| Effets publics et valeurs assimilées                 | 4.3   | 713 639           | 792 638           |
| Créances sur les établissements de crédit            | 4.1   | 6 266 112         | 5 046 033         |
| Opérations avec la clientèle                         | 4.2   | 22 708 937        | 23 680 001        |
| Obligations et autres titres à revenu fixe           | 4.3   | 7 657 540         | 6 371 745         |
| Actions et autres titres à revenu variable           | 4.3   | 94 372            | 89 555            |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 4.4   | 326 320           | 307 863           |
| Parts dans les entreprises liées                     | 4.4   | 1 007 357         | 979 261           |
| Immobilisations incorporelles                        | 4.5   | 2 323             | 2 334             |
| Immobilisations corporelles                          | 4.5   | 95 202            | 99 632            |
| Autres actifs                                        | 4.7   | 248 682           | 142 018           |
| Comptes de régularisation                            | 4.8   | 297 288           | 240 205           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                              |       | <b>39 493 718</b> | <b>37 823 200</b> |

### HORS BILAN

| en milliers d'euros        | Notes | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|----------------------------|-------|------------|------------|
| <b>Engagements donnés</b>  |       |            |            |
| Engagements de financement | 5.1   | 2 715 314  | 2 764 579  |
| Engagements de garantie    | 5.1   | 1 765 549  | 1 570 879  |

### PASSIF

| en milliers d'euros                          | Notes | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
|----------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Dettes envers les établissements de crédit   | 4.1   | 12 131 487        | 10 217 801        |
| Opérations avec la clientèle                 | 4.2   | 22 784 646        | 23 171 088        |
| Dettes représentées par un titre             | 4.7   | 150 576           | 53 871            |
| Autres passifs                               | 4.8   | 459 672           | 499 896           |
| Comptes de régularisation                    | 4.9   | 458 523           | 421 564           |
| Provisions                                   | 4.10  | 278 308           | 289 330           |
| Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG) | 4.12  | 229 929           | 229 929           |
| <b>CAPITAUX PROPRES HORS FRBG</b>            | 4.13  | <b>3 000 577</b>  | <b>2 939 721</b>  |
| Capital souscrit                             |       | 1 315 000         | 1 315 000         |
| Primes d'émission                            |       | 84 068            | 84 068            |
| Réserves                                     |       | 1 509 921         | 1 426 147         |
| Report à nouveau                             |       | 488               | 488               |
| Résultat de l'exercice (+/-)                 |       | 91 100            | 114 018           |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                       |       | <b>39 493 718</b> | <b>37 823 200</b> |

### HORS BILAN

| en milliers d'euros        | Notes | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|----------------------------|-------|------------|------------|
| <b>Engagements reçus</b>   |       |            |            |
| Engagements de financement | 5.1   | 145 471    | 27 959     |
| Engagements de garantie    | 5.1   | 145 121    | 128 438    |
| Engagements sur titres     | 5.1   | 1 096      | 1 096      |

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 3 NOTES ANNEXES AUX COMPTES INDIVIDUELS ANNUELS

|                |                                                                                                                                                      |           |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>NOTE 1.</b> | <b>CADRE GENERAL</b>                                                                                                                                 | <b>6</b>  |
| 1.1            | LE GROUPE BPCE                                                                                                                                       | 6         |
| 1.2            | MECANISME DE GARANTIE                                                                                                                                | 7         |
| 1.3            | EVENEMENTS SIGNIFICATIFS                                                                                                                             | 7         |
| 1.4            | EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE                                                                                                                  | 7         |
| <b>NOTE 2.</b> | <b>PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES GENERAUX</b>                                                                                                     | <b>8</b>  |
| 2.1            | METHODES D'EVALUATION, PRESENTATION DES COMPTES INDIVIDUELS ET DATE DE CLOTURE                                                                       | 8         |
| 2.2            | CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES                                                                                                                   | 8         |
| 2.3            | PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX                                                                                                                        | 8         |
| 2.4            | PRINCIPES APPLICABLES AUX MECANISMES DE RESOLUTION BANCAIRE                                                                                          | 9         |
| <b>NOTE 3.</b> | <b>INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT</b>                                                                                                        | <b>10</b> |
| 3.1            | INTERETS, PRODUITS ET CHARGES ASSIMILES                                                                                                              | 10        |
| 3.2            | REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE                                                                                                                 | 11        |
| 3.3            | COMMISSIONS                                                                                                                                          | 11        |
| 3.4            | GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION                                                                                      | 11        |
| 3.5            | GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES                                                                           | 12        |
| 3.6            | AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE                                                                                                   | 12        |
| 3.7            | CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION                                                                                                                     | 13        |
| 3.8            | COUT DU RISQUE                                                                                                                                       | 13        |
| 3.9            | GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES                                                                                                               | 14        |
| 3.10           | IMPOT SUR LES BENEFICES                                                                                                                              | 14        |
| 3.10.1         | Détail des impôts sur le résultat 2024                                                                                                               | 15        |
| <b>NOTE 4.</b> | <b>INFORMATIONS SUR LE BILAN</b>                                                                                                                     | <b>15</b> |
| 4.1            | OPERATIONS INTERBANCAIRES                                                                                                                            | 16        |
| 4.2            | OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE                                                                                                                         | 18        |
| 4.2.1          | Opérations avec la clientèle                                                                                                                         | 18        |
| 4.2.2          | Répartition des encours de crédit par agent économique                                                                                               | 22        |
| 4.3            | EFFETS PUBLICS, OBLIGATIONS, ACTIONS, AUTRES TITRES A REVENU FIXE ET VARIABLE                                                                        | 23        |
| 4.3.1          | Portefeuille titres                                                                                                                                  | 23        |
| 4.3.2          | Evolution des titres d'investissement                                                                                                                | 26        |
| 4.3.3          | Reclassements d'actifs                                                                                                                               | 26        |
| 4.4            | PARTICIPATIONS, PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES, AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME                                                                 | 26        |
| 4.4.1          | Evolution des participations, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme                                                 | 27        |
| 4.4.2          | Tableau des filiales et participations                                                                                                               | 28        |
| 4.4.3          | Entreprises dont l'établissement est associé indéfiniment responsable                                                                                | 29        |
| 4.4.4          | Opérations avec les entreprises liées                                                                                                                | 29        |
| 4.5            | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES                                                                                                         | 29        |
| 4.5.1          | Immobilisations incorporelles                                                                                                                        | 29        |
| 4.5.2          | Immobilisations corporelles                                                                                                                          | 30        |
| 4.6            | DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE                                                                                                                     | 31        |
| 4.7            | AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS                                                                                                                      | 31        |
| 4.8            | COMPTES DE REGULARISATION                                                                                                                            | 32        |
| 4.9            | PROVISIONS                                                                                                                                           | 32        |
| 4.9.1          | Tableau de variations des provisions                                                                                                                 | 34        |
| 4.9.2          | Provisions et dépréciations constituées en couverture du risque de contrepartie                                                                      | 34        |
| 4.9.3          | Provisions pour engagements sociaux                                                                                                                  | 34        |
| 4.9.4          | Provisions PEL / CEL                                                                                                                                 | 36        |
| 4.10           | FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX                                                                                                                | 37        |
| 4.11           | CAPITAUX PROPRES                                                                                                                                     | 38        |
| 4.12           | DUREE RESIDUELLE DES EMPLOIS ET RESSOURCES                                                                                                           | 39        |
| <b>NOTE 5.</b> | <b>INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN ET OPERATIONS ASSIMILEES</b>                                                                                       | <b>40</b> |
| 5.1            | ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES                                                                                                                          | 40        |
| 5.1.1          | Engagements de financement                                                                                                                           | 40        |
| 5.1.2          | Engagements de garantie                                                                                                                              | 40        |
| 5.1.3          | Autres engagements ne figurant pas au hors bilan                                                                                                     | 41        |
| 5.2            | OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME                                                                                                        | 41        |
| 5.2.1          | Instruments financiers et opérations de change à terme                                                                                               | 43        |
| 5.2.2          | Ventilation par type de portefeuille des instruments financiers de taux d'intérêt et swaps financiers de devises négociés sur un marché de gré à gré | 43        |
| 5.2.3          | Durée résiduelle des engagements sur instruments financiers à terme                                                                                  | 43        |
| <b>NOTE 6.</b> | <b>AUTRES INFORMATIONS</b>                                                                                                                           | <b>44</b> |
| 6.1            | CONSOLIDATION                                                                                                                                        | 44        |

# CAISSE D’EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

|     |                                                      |    |
|-----|------------------------------------------------------|----|
| 6.2 | REMUNERATIONS, AVANCES, CREDITS ET ENGAGEMENTS ..... | 44 |
| 6.3 | HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....        | 44 |
| 6.4 | IMPLANTATIONS DANS LES PAYS NON COOPERATIFS .....    | 45 |

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## Note 1. CADRE GENERAL

### 1.1 Le Groupe BPCE

Le Groupe BPCE<sup>1</sup> dont fait partie l'entité Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire comprend le réseau Banque Populaire, le réseau Caisse d'Épargne, l'organe central BPCE et ses filiales.

#### Les deux réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

Le Groupe BPCE est un groupe coopératif dont les sociétaires sont propriétaires des deux réseaux de banque de proximité : les 14 Banques Populaires et les 15 Caisses d'Épargne. Chacun des deux réseaux est détenteur à parité de BPCE, l'organe central du groupe.

Le réseau Banque Populaire comprend les Banques Populaires et les sociétés de caution mutuelle leur accordant statutairement l'exclusivité de leur cautionnement.

Le réseau Caisse d'Épargne comprend les Caisses d'Épargne et les sociétés locales d'épargne (SLE).

Les Banques Populaires sont détenues à hauteur de 100 % par leurs sociétaires.

Le capital des Caisses d'Épargne est détenu à hauteur de 100 % par les sociétés locales d'épargne. Au niveau local, les SLE sont des entités à statut coopératif dont le capital variable est détenu par les sociétaires. Elles ont pour objet d'animer le sociétariat dans le cadre des orientations générales de la Caisse d'Épargne à laquelle elles sont affiliées et elles ne peuvent pas effectuer d'opérations de banque.

#### BPCE

Organe central au sens de la Loi bancaire et établissement de crédit agréé comme banque, BPCE a été créé par la Loi n° 2009-715 du 18 juin 2009. BPCE est constitué sous forme de société anonyme à directoire et conseil de surveillance dont le capital est détenu à parité par les 14 Banques Populaires et les 15 Caisses d'Épargne.

Les missions de BPCE s'inscrivent dans la continuité des principes coopératifs des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne.

BPCE est notamment chargé d'assurer la représentation des affiliés auprès des autorités de tutelle, de définir la gamme des produits et des services commercialisés, d'organiser la garantie des déposants, d'agréer les dirigeants et de veiller au bon fonctionnement des établissements du groupe.

En qualité de holding, BPCE exerce les activités de tête de groupe et détient les filiales communes aux deux réseaux dans le domaine de la banque de proximité et assurance, de la banque de financement et des services financiers et leurs structures de production. Il détermine aussi la stratégie et la politique de développement du groupe.

Le réseau et les principales filiales de BPCE, sont organisées autour de deux grands pôles métiers :

- La Banque de proximité et Assurance, comprenant le réseau Banque Populaire, le réseau Caisse d'Épargne, le pôle Solutions & Expertises Financières (comprenant l'affacturage, le crédit à la consommation, le crédit-bail, les cautions & garanties financières et l'activité « Titres Retail »), les pôles Digital et Paiements (intégrant les filiales Paiements et le groupe Oney) et Assurances et les Autres Réseaux ;
- Global Financial Services regroupant la Gestion d'actifs et de fortune (Natixis Investment Managers et Natixis Wealth Management) et la Banque de Grande Clientèle (Natixis Corporate & Investment Banking)

Parallèlement, dans le domaine des activités financières, BPCE a notamment pour missions d'assurer la centralisation des excédents de ressources et de réaliser toutes les opérations financières utiles au développement et au refinancement du groupe, charge à lui de sélectionner l'opérateur de ces missions le plus efficace dans l'intérêt du groupe. Il offre par ailleurs des services à caractère bancaire aux entités du groupe.

<sup>1</sup> L'établissement est intégré aux comptes consolidés du Groupe BPCE, ces comptes sont disponibles au siège social de l'organe central BPCE : 7, promenade Germaine Sablon – 75013 Paris ainsi que sur le site internet institutionnel de BPCE. L'organe central est enregistré au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 493455042.

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 1.2 Mécanisme de garantie

---

Le système de garantie et de solidarité a pour objet, conformément aux articles L. 511-31, L. 512-107-5 et L. 512-107-6 du Code monétaire et financier, de garantir la liquidité et la solvabilité du groupe et des établissements affiliés à BPCE, ainsi que d'organiser la solidarité financière qui les lie.

BPCE est chargé de prendre toutes mesures nécessaires pour organiser la garantie de la solvabilité du groupe ainsi que de chacun des réseaux et d'organiser la solidarité financière au sein du Groupe. Cette solidarité financière repose sur des dispositions législatives instituant un principe légal de solidarité obligeant l'organe central à restaurer la liquidité ou la solvabilité d'affiliés en difficulté et/ou de l'ensemble des affiliés du Groupe. En vertu du caractère illimité du principe de solidarité, BPCE est fondé à tout moment à demander à l'un quelconque ou plusieurs ou tous les affiliés de participer aux efforts financiers qui seraient nécessaires pour rétablir la situation, et pourra si besoin mobiliser jusqu'à l'ensemble des disponibilités et des fonds propres des affiliés en cas de difficulté de l'un ou plusieurs d'entre eux.

Ainsi en cas de difficultés, BPCE devra faire tout le nécessaire pour restaurer la situation financière et pourra notamment recourir de façon illimitée aux ressources de l'un quelconque, de plusieurs ou de tous les affiliés, ou encore mettre en œuvre les mécanismes appropriés de solidarité interne du groupe et en faisant appel au fonds de garantie commun aux deux réseaux dont il détermine les règles de fonctionnement, les modalités de déclenchement en complément des fonds des deux réseaux ainsi que les contributions des établissements affiliés pour sa dotation et sa reconstitution.

BPCE gère ainsi le Fonds réseau Banque Populaire, le Fonds réseau Caisse d'Épargne et le Fonds de Garantie Mutuel.

Le **Fonds réseau Banque Populaire** est constitué d'un dépôt de 450 millions d'euros effectué par les Banques Populaires dans les livres de BPCE sous la forme d'un compte à terme d'une durée de dix ans et indéfiniment renouvelable.

Le **Fonds réseau Caisse d'Épargne** fait l'objet d'un dépôt de 450 millions d'euros effectué par les Caisses d'Épargne dans les livres de BPCE sous la forme d'un compte à terme d'une durée de dix ans et indéfiniment renouvelable.

Le **Fonds de Garantie Mutuel** est constitué des dépôts effectués par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne dans les livres de BPCE sous la forme de comptes à terme d'une durée de dix ans et indéfiniment renouvelables. Le montant des dépôts par réseau est de 197 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Le montant total des dépôts effectués auprès de BPCE au titre du Fonds réseau Banque Populaire, du Fonds réseau Caisse d'Épargne et du Fonds de Garantie Mutuel ne peut être inférieur à 0,15 % et ne peut excéder 0,3 % de la somme des actifs pondérés du groupe.

Dans les comptes individuels des établissements, la constitution de dépôts au titre du système de garantie et de solidarité se traduit par l'identification d'un montant équivalent au sein d'une rubrique dédiée des capitaux propres.

Les sociétés de caution mutuelle accordant statutairement l'exclusivité de leur cautionnement à une Banque Populaire bénéficient de la garantie de liquidité et de solvabilité en leur qualité d'affilié à l'organe central.

La liquidité et la solvabilité des sociétés locales d'épargne sont garanties au premier niveau pour chaque société locale d'épargne considérée, par la Caisse d'Épargne dont la société locale d'épargne concernée est l'actionnaire.

Le directoire de BPCE a tout pouvoir pour mobiliser les ressources des différents contributeurs sans délai et selon l'ordre convenu, sur la base d'autorisations préalables délivrées à BPCE par les contributeurs.

## 1.3 Événements significatifs

---

Aucun événement significatif n'est intervenu au cours de cet exercice comptable

## 1.4 Événements postérieurs à la clôture

---

Aucun événement significatif n'est intervenu après la clôture de l'exercice.

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## Note 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES GENERAUX

---

### 2.1 Méthodes d'évaluation, présentation des comptes individuels et date de clôture

---

Les comptes individuels annuels de la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire sont établis et présentés conformément aux règles définies par BPCE dans le respect du règlement n°2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC).

Les comptes individuels annuels au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ont été arrêtés par le directoire du 20 01 2025. Ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale du 29 04 2025.

Les montants présentés dans les états financiers et dans les notes annexes sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire. Les effets d'arrondis peuvent générer, le cas échéant, des écarts entre les montants présentés dans les états financiers et ceux présentés dans les notes annexes.

### 2.2 Changements de méthodes comptables

---

Le Règlement n° 2023-05 du 10 novembre 2023 de l'Autorité des normes comptables (ANC) relatif aux solutions informatiques, modifiant le règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général s'applique obligatoirement à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024. Il n'a pas d'impact significatif sur les comptes individuels de l'établissement.

Les autres textes adoptés par l'Autorité des normes comptables et d'application obligatoire en 2024 n'ont également pas d'impact significatif sur les comptes individuels de l'établissement.

L'établissement n'anticipe pas l'application des textes adoptés par l'Autorité des normes comptables lorsqu'elle est optionnelle, sauf mention spécifique.

### 2.3 Principes comptables généraux

---

Les comptes de l'exercice sont présentés sous une forme identique à celle de l'exercice précédent. Les conventions comptables générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices ;

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique et tous les postes du bilan sont présentés, le cas échéant, nets d'amortissements, de provisions et de corrections de valeur.

Les principes comptables spécifiques sont présentés dans les différentes notes annexes auxquelles ils se rapportent.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 2.4 Principes applicables aux mécanismes de résolution bancaire

Les modalités de constitution du fonds de garantie des dépôts et de résolution (FGDR) relèvent de l'arrêté du 27 octobre 2015.

Pour les fonds de garantie des mécanismes espèces, cautions et titres, le montant cumulé des contributions versées par l'établissement Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire représente 65 001 milliers d'euros. Les cotisations cumulées (contributions non remboursables en cas de retrait volontaire d'agrément) représentent 5 752 milliers d'euros. Les contributions versées sous forme de certificats d'associé ou d'association et de dépôts de garantie espèces qui sont inscrits à l'actif du bilan s'élèvent à 59 249 milliers d'euros.

Le fonds de résolution a été constitué en 2015 en application de la directive 2014/59/UE dite BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive) qui établit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et du règlement européen 806/2014 (règlement MRU). A compter de 2016, il devient le Fonds de résolution unique (FRU) constitué entre les États membres participants au Mécanisme de surveillance unique (MSU). Le FRU est un dispositif de financement à la disposition de l'autorité de résolution (Conseil de Résolution Unique) dédié à la mise en œuvre de mesures de résolution.

Conformément au règlement délégué 2015/63 et au règlement d'exécution 2015/81 complétant la directive BRRD sur les contributions *ex-ante* aux dispositifs de financement pour la résolution, le Conseil de Résolution Unique a déterminé les contributions au fonds de résolution unique pour l'année 2024. La cible des fonds à collecter pour le fonds de résolution était atteinte au 31 décembre 2023. Le montant des contributions versées par le groupe Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire est nul en 2024 tant pour la part passant en charge que pour la part sous la forme d'engagement de paiement irrévocable (EPI) garanti par des dépôts espèces inscrits à l'actif du bilan. Des contributions pourront toutefois être appelées à l'avenir en fonction notamment de l'évolution des dépôts couverts et de l'utilisation éventuelle du fonds. La part des EPI correspond à 15 % des appels de fonds jusqu'en 2022 et 22,5% pour la contribution 2023. Ces dépôts sont rémunérés à €ster -20bp depuis le 1<sup>er</sup> mai 2023. Le cumul du collatéral en garantie inscrit à l'actif du bilan s'élève à 7 536 milliers d'euros au 31 décembre 2024. Il est comptabilisé à l'actif du bilan sur la ligne « Autres actifs » et ne fait pas l'objet de dépréciations au 31 décembre 2024. En effet, les conditions d'utilisation des ressources du FRU, et donc d'appel des engagements de paiement irrévocables, sont strictement encadrées par la réglementation. Ces ressources ne peuvent être appelées qu'en cas de procédure de résolution d'un établissement et après une intervention à hauteur d'un minimum de 8 % du total des passifs par les actionnaires et les détenteurs d'instruments de fonds propres pertinents et d'autres engagements utilisables au titre du renflouement interne. De plus, la contribution du FRU ne doit pas excéder 5 % du total des passifs de l'établissement soumis à une procédure de résolution.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## Note 3. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 3.1 Intérêts, produits et charges assimilés

**Principes comptables**

Les intérêts et les commissions assimilables par nature à des intérêts sont enregistrés en compte de résultat prorata temporis.

Les intérêts négatifs sont présentés comme suit :

- un intérêt négatif sur un actif est présenté en charges d'intérêts dans le PNB,
- un intérêt négatif sur un passif est présenté en produits d'intérêts dans le PNB.

Les commissions et coûts liées à l'octroi ou à l'acquisition d'un concours sont notamment assimilés à des compléments d'intérêts et sont étalés sur la durée de vie effective du crédit au prorata du capital restant dû.

Les revenus d'obligations ou des titres de créances négociables sont comptabilisés pour la partie courue dans l'exercice. Il en est de même pour les titres supersubordonnés à durée indéterminée répondant à la définition d'un instrument de fonds propres prudentiels Tier 1. Le groupe Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire considère en effet que ces revenus ont le caractère d'intérêts.

| en milliers d'euros                          | Exercice 2024    |                   |                | Exercice 2023    |                   |                |
|----------------------------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|----------------|
|                                              | Produits         | Charges           | Net            | Produits         | Charges           | Net            |
| Opérations avec les établissements de crédit | 434 966          | -432 788          | 2 178          | 381 658          | -350 305          | 31 353         |
| Opérations avec la clientèle                 | 575 650          | -726 928          | -151 278       | 506 691          | -644 853          | -138 162       |
| Obligations et autres titres à revenu fixe   | 160 824          | -38 884           | 121 940        | 149 038          | -38 458           | 110 580        |
| Dettes subordonnées                          | 415              | 0                 | 415            | 643              | 0                 | 643            |
| Autres *                                     | 235 439          | -103 542          | 131 897        | 150 105          | -48 117           | 101 988        |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>1 407 294</b> | <b>-1 302 142</b> | <b>105 152</b> | <b>1 188 135</b> | <b>-1 081 733</b> | <b>106 402</b> |

\* Dont 107 570 milliers d'euros au titre des opérations de macrocouverture

Les produits d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit comprennent la rémunération des fonds du Livret A et du LDD et ceux du LEP centralisés à la Caisse des dépôts et consignations.

La reprise de la provision épargne logement s'élève à 11 463 milliers d'euros pour l'exercice 2024, contre 1 929 milliers d'euros pour l'exercice 2023.

#### Opérations de titrisation 2024

Au 31 décembre 2024, plusieurs opérations de titrisation ont été réalisées par les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne :

- le 29 mai 2024, une opération de titrisation s'est traduite par une cession de prêts personnels (61 556 milliers d'euros) à BPCE Consumer Loans FCT 2024 et, une souscription par des investisseurs externes des titres seniors émis par le FCT (52 200 milliers d'euros) ainsi que la souscription par les établissements de titres subordonnées assurant ainsi le surdimensionnement de l'opération et de parts résiduelles permettant de récupérer les flux d'intérêts sur les créances titrisées.
- le 12 juillet 2024, une opération de titrisation s'est traduite par une cession de prêts équipements (25 774 milliers d'euros) à BPCE Ophelia Master SME FCT et, une souscription par des investisseurs externes des titres seniors émis par le FCT (17 200 milliers d'euros) ainsi que la souscription par les établissements de titres subordonnées assurant ainsi le surdimensionnement de l'opération et de parts résiduelles permettant de récupérer les flux d'intérêts sur les créances titrisées.
- le 29 octobre 2024, une opération de titrisation s'est traduite par une cession de prêts immobiliers résidentiels (42 467 milliers d'euros) à BPCE Home Loans FCT 2024 et, une souscription par des investisseurs externes des titres seniors émis par le FCT (39 700 milliers d'euros) ainsi que la souscription par les établissements de titres subordonnées assurant ainsi le surdimensionnement de l'opération et de parts résiduelles permettant de récupérer les flux d'intérêts sur les créances titrisées.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Ainsi, au moment de la mise en place de ces opérations, les plus-values de cession des créances titrisés sont enregistrés dans le poste d'intérêts, produits et charges assimilés. Par la suite, la diminution des produits sur « Opérations avec la clientèle » liée à la diminution du stock de créance est compensée par l'augmentation des produits sur « Obligations et autres titres à revenu fixe » liée au versement par le FCT d'un produit d'intérêts sur parts résiduelles basé sur les flux d'intérêts des créances titrisés

## 3.2 Revenus des titres à revenu variable

### Principes comptables

Les revenus des titres à revenu variable comprennent les dividendes et autres revenus provenant d'actions et d'autres titres à revenu variable, de participations, d'autres titres détenus à long terme et de parts dans les entreprises liées.

Les dividendes sont comptabilisés dès que leur paiement a été décidé par l'organe compétent.

| <i>en milliers d'euros</i>                           | Exercice 2024 | Exercice 2023 |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Actions et autres titres à revenu variable           | 195           | 169           |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 10 311        | 10 467        |
| Parts dans les entreprises liées                     | 41 291        | 53 787        |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>51 797</b> | <b>64 423</b> |

## 3.3 Commissions

### Principes comptables

Les commissions assimilables par nature à des intérêts sont comptabilisées en intérêts, produits et charges assimilés (note 3.1).

Les autres commissions sont enregistrées selon la nature de la prestation :

- commissions rémunérant une prestation instantanée : enregistrement lors de l'achèvement des prestations ;
- commissions rémunérant une prestation continue ou discontinue avec plusieurs échéances successives échelonnées : enregistrement au fur et à mesure de l'exécution de la prestation.

| <i>en milliers d'euros</i>                | Exercice 2024  |                |                | Exercice 2023  |                |                |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                           | Produits       | Charges        | Net            | Produits       | Charges        | Net            |
| Opérations de trésorerie et interbancaire | 2 851          | -645           | 2 206          | 2 310          | -40            | 2 270          |
| Opérations avec la clientèle              | 97 250         | -75            | 97 175         | 90 014         | -217           | 89 797         |
| Opérations sur titres                     | 10 122         | -348           | 9 774          | 8 398          | -401           | 7 997          |
| Moyens de paiement                        | 76 577         | -38 160        | 38 417         | 70 959         | -31 199        | 39 760         |
| Opérations de change                      | 132            | 0              | 132            | 130            | 0              | 130            |
| Engagements hors-bilan                    | 0              | -101           | -101           | 0              | -191           | -191           |
| Prestations de services financiers        | 147 282        | -7 932         | 139 350        | 143 190        | -7 688         | 135 502        |
| Activités de conseil                      | 355            | 0              | 355            | 347            | 0              | 347            |
| Ventes de produits d'assurances autres    | 20 678         | 0              | 20 678         | 20 566         | 0              | 20 566         |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>355 247</b> | <b>-47 261</b> | <b>307 986</b> | <b>335 914</b> | <b>-39 736</b> | <b>296 178</b> |

## 3.4 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

### Principes comptables

Les gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation regroupent :

- les gains ou pertes des opérations de bilan et de hors-bilan sur titres de transaction ;
- les gains ou pertes dégagés sur les opérations de change à terme sec, résultant des achats et ventes de devises et de l'évaluation périodique des opérations en devises et des métaux précieux ;

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

– les gains ou pertes provenant des opérations sur des instruments financiers à terme, notamment de taux d'intérêt, de cours de change et d'indices boursiers, que ces instruments soient fermes ou conditionnels, y compris lorsqu'il s'agit d'opérations de couverture d'opérations des portefeuilles de négociation.

| <i>en milliers d'euros</i>     | <b>Exercice 2024</b> | <b>Exercice 2023</b> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Opérations de change           | 597                  | 146                  |
| Instruments financiers à terme | -1 210               | -306                 |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>-613</b>          | <b>-160</b>          |

## 3.5 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés

### Principes comptables

Ce poste correspond aux gains ou pertes sur opérations des portefeuilles sur titres de placement et sur titres de l'activités de portefeuille, issu de la différence entre reprises de provisions et plus-values de cession et dotations aux provisions et moins-values de cession.

| <i>en milliers d'euros</i> | <b>Exercice 2024</b> |               | <b>Exercice 2023</b> |               |
|----------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                            | <b>Placement</b>     | <b>Total</b>  | <b>Placement</b>     | <b>Total</b>  |
| <b>Dépréciations</b>       | <b>7 349</b>         | <b>7 349</b>  | <b>29 255</b>        | <b>29 255</b> |
| <i>Dotations</i>           | -6 121               | -6 121        | -1 024               | -1 024        |
| <i>Reprises</i>            | 13 470               | 13 470        | 30 279               | 30 279        |
| <b>Résultat de cession</b> | <b>9 260</b>         | <b>9 260</b>  | <b>5 548</b>         | <b>5 548</b>  |
| <b>TOTAL</b>               | <b>16 609</b>        | <b>16 609</b> | <b>34 803</b>        | <b>34 803</b> |

## 3.6 Autres produits et charges d'exploitation bancaire

### Principes comptables

Les autres produits et charges d'exploitation bancaire recouvrent notamment la quote-part réalisée sur opérations faites en commun, les refacturations des charges et produits bancaires, les produits et charges des opérations des activités immobilières et des prestations de services informatiques.

Figurent également à ce poste les charges et produits sur les activités de crédit-bail et/ou de location simple non exercées à titre principal et dont les immobilisations figurent à l'actif au poste d'immobilisations corporelles,

Ces produits et charges comprennent notamment :

- les loyers et les plus et moins-values de cession relatives à des immobilisations données en crédit-bail ou en location avec option d'achat ou encore en location simple ;
- les dotations et reprises liées aux dépréciations, pertes sur créances irrécouvrables et récupérations sur créances amorties relatives à la fraction des loyers douteux dont la dépréciation est obligatoire, ainsi que celles relatives aux indemnités de résiliation des contrats ;
- les dotations aux amortissements des immobilisations concernées.

| <i>en milliers d'euros</i>                      | <b>Exercice 2024</b> |                 |               | <b>Exercice 2023</b> |                |              |
|-------------------------------------------------|----------------------|-----------------|---------------|----------------------|----------------|--------------|
|                                                 | <b>Produits</b>      | <b>Charges</b>  | <b>Total</b>  | <b>Produits</b>      | <b>Charges</b> | <b>Total</b> |
| Quote-part d'opérations faites en commun        | 3 348                | -7 246          | -3 898        | 3 696                | -8 510         | -4 814       |
| Refacturations de charges et produits bancaires | 27                   | -9 419          | -9 392        | 2                    | -9 361         | -9 359       |
| Activités immobilières (1)                      | 2 859                | -272            | 2 587         | 10 368               | -339           | 10 029       |
| Autres activités diverses (2)                   | 98 295               | -93 417         | 4 878         | 88 495               | -79 662        | 8 833        |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>104 529</b>       | <b>-110 354</b> | <b>-5 825</b> | <b>102 561</b>       | <b>-97 872</b> | <b>4 689</b> |

1) Le 30/11/2023, la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire (CEBPL) a vendu à la SCCV 4 Chêne Germain (SCCV 4 CG) le terrain du Siège social de Cesson-Sévigné pour un montant de 10 475 520 euros (prix hors taxe de 8 729 600 euros et TVA de 1 745 920 euros).

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Le capital de la SCCV 4 CG est réparti de la manière suivante :

- 50% pour la SASU Chêne Germain Participations (SASU CGP), société détenue à 100% par la CEBPL.
- 50% pour la SAS Bâtitisseurs d'Avenir, Groupe qui assure la promotion immobilière.

2) En 2021, un produit de 3 343 milliers d'euros a été comptabilisé au sein du poste "Produits des autres activités" au titre de l'amende Échange Image-Chèque ("EIC") suite à la décision favorable rendue par la Cour d'Appel de renvoi. Compte tenu de l'incertitude et l'historique sur le dossier, une provision d'un montant équivalent avait été comptabilisée en contrepartie au sein du poste « Charges des autres activités ». Le 28 juin 2023, la Cour de cassation a rejeté le pourvoi de l'Autorité de la concurrence. Le dossier est donc définitivement clos, toute éventuelle voie de recours semblant hautement improbable. En conséquence, la provision pour litiges, amendes et pénalités constituée en 2021, a été reprise.

## 3.7 Charges générales d'exploitation

### Principes comptables

Les charges générales d'exploitation comprennent les frais de personnel dont les salaires et traitements, la participation et l'intéressement des salariés, les charges sociales, les impôts et taxes afférents aux frais de personnel. Sont également enregistrés les autres frais administratifs dont les autres impôts et taxes et la rémunération des services extérieurs.

| en milliers d'euros                            | Exercice 2024   | Exercice 2023   |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Salaires et traitements                        | -114 384        | -106 752        |
| Charges de retraite et assimilées              | -27 682         | -25 206         |
| Autres charges sociales                        | -15 286         | -14 866         |
| Intéressement des salariés                     | -9 002          | -10 346         |
| Impôts et taxes liés aux rémunérations         | -32 883         | -32 637         |
| <b>Total des frais de personnel</b>            | <b>-199 237</b> | <b>-189 807</b> |
| Impôts et taxes                                | -4 747          | -5 597          |
| Autres charges générales d'exploitation        | -113 549        | -118 917        |
| <b>Total des autres charges d'exploitation</b> | <b>-118 296</b> | <b>-124 514</b> |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>-317 533</b> | <b>-314 321</b> |

L'effectif moyen du personnel en activité au cours de l'exercice, ventilé par catégories professionnelles est le suivant : 1 252 cadres et 1 366 non-cadres, soit un total de 2 618 salariés.

Les refacturations des activités « organe central » (listées dans le Code monétaire et financier) versées à BPCE sont présentées en PNB et les refacturations des missions groupe versées à BPCE sont présentées en charges générales d'exploitation.

## 3.8 Coût du risque

### Principes comptables

Le poste coût du risque comporte uniquement le coût lié au risque de crédit (ou risque de contrepartie). Le risque de crédit est l'existence d'une perte potentielle liée à une possibilité de défaillance de la contrepartie sur les engagements qu'elle a souscrits. Par contrepartie, il s'agit toute entité juridique bénéficiaire d'un crédit ou d'un engagement par signature, partie à un instrument financier à terme ou émetteur d'un titre de créance.

Le coût du risque de crédit est évalué lorsque la créance est qualifiée de douteuse c'est-à-dire quand le risque est avéré dès lors qu'il est probable que l'établissement ne percevra pas tout ou partie des sommes dues au titre des engagements souscrits par la contrepartie conformément aux dispositions contractuelles initiales, nonobstant l'existence de garantie ou de caution.

Le risque de crédit est également évalué quand le risque de crédit est identifié, sur des encours non douteux mais présentant une augmentation significative du risque de crédit depuis leur comptabilisation initiale (cf. notes 4.1 et 4.2.1).

Le coût de risque de crédit se compose donc de l'ensemble des dotations et reprises de dépréciations de créances sur la clientèle, sur établissements de crédit, sur titres à revenu fixe d'investissement (en cas de risque de défaillance avéré de l'émetteur), les provisions sur engagements hors - bilan (hors instruments financiers de hors bilan) ainsi que les pertes sur créances irrécouvrables et les récupérations sur créances amorties.

Toutefois, sont classées aux postes Intérêts et produits assimilés et Autres produits d'exploitation bancaire du compte de résultat, les dotations et reprises de provisions, les pertes sur créances irrécupérables ou récupérations de créances amorties relatives aux intérêts sur créances douteuses dont le provisionnement est obligatoire. Pour les titres de

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

transaction, de placement, de l'activité de portefeuille et pour les instruments financiers à terme, le coût du risque de contrepartie est porté directement aux postes enregistrant les gains et les pertes sur ces portefeuilles, sauf en cas de risque de défaillance avéré de la contrepartie où cette composante peut être effectivement isolée et où les mouvements de provision sur risque de contrepartie sont alors inscrits au poste Coût du risque.

| en milliers d'euros              | Exercice 2024  |                          |               |                | Exercice 2023  |                          |               |                |
|----------------------------------|----------------|--------------------------|---------------|----------------|----------------|--------------------------|---------------|----------------|
|                                  | Dotations      | Reprises et utilisations | Pertes        | Total          | Dotations      | Reprises et utilisations | Pertes        | Total          |
| <b>Dépréciation d'actifs</b>     |                |                          |               |                |                |                          |               |                |
| Clientèle                        | -62 903        | 34 143                   | -2 877        | <b>-31 637</b> | -4 549         | -14 355                  | -3 930        | <b>-22 834</b> |
| <b>Provisions</b>                |                |                          |               |                |                |                          |               |                |
| Engagements hors-bilan           | -19 555        | 9 125                    | 0             | <b>-10 430</b> | -19 742        | 17 251                   | 0             | <b>-2 491</b>  |
| Provisions pour risque clientèle | -6 550         | 9 872                    | 0             | <b>3 322</b>   | -11 431        | 4 047                    | 0             | <b>-7 384</b>  |
| Autres                           | -311           | 0                        | 0             | <b>-311</b>    | -284           | 0                        | 0             | <b>-284</b>    |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>-89 319</b> | <b>53 140</b>            | <b>-2 877</b> | <b>-39 056</b> | <b>-36 006</b> | <b>6 943</b>             | <b>-3 930</b> | <b>-32 993</b> |

## 3.9 Gains ou pertes sur actifs immobilisés

### Principes comptables

Les gains ou pertes sur actifs immobilisés comprennent :

- les gains ou pertes sur cessions d'actifs corporels et incorporels affectés à l'exploitation de l'établissement, issus de la différence entre plus-values et moins-values de cession et reprises et dotations aux provisions ;
- les gains ou pertes des opérations sur titres de participation, sur autres titres détenus à long terme, sur parts dans les entreprises liées et sur titres d'investissement, issus de la différence entre reprises de provisions et plus-values de cession et dotations aux provisions et moins-values de cession.

| en milliers d'euros        | Exercice 2024                                |                                              |               | Exercice 2023                                |                                              |                |
|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|
|                            | Participations et autres titres à long terme | Immobilisations corporelles et incorporelles | Total         | Participations et autres titres à long terme | Immobilisations corporelles et incorporelles | Total          |
| <b>Dépréciations</b>       | <b>-5 752</b>                                | <b>0</b>                                     | <b>-5 752</b> | <b>-6 996</b>                                | <b>0</b>                                     | <b>-6 996</b>  |
| Dotations                  | -11 552                                      | 0                                            | -11 552       | -11 559                                      | 0                                            | -11 559        |
| Reprises                   | 5 800                                        | 0                                            | 5 800         | 4 563                                        | 0                                            | 4 563          |
| <b>Résultat de cession</b> | <b>276</b>                                   | <b>-572</b>                                  | <b>-296</b>   | <b>-4 547</b>                                | <b>-112</b>                                  | <b>-4 659</b>  |
| <b>TOTAL</b>               | <b>-5 476</b>                                | <b>-572</b>                                  | <b>-6 048</b> | <b>-11 543</b>                               | <b>-112</b>                                  | <b>-11 655</b> |

Les gains ou pertes sur titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme comprennent notamment les opérations suivantes :

- les dotations aux dépréciations sur titres de participation : -8 526 milliers d'euros

Pour rappel en 2023, dotation CEHP ( -4 434 milliers d'euros) compensée par un dividende exceptionnel de 9 094 milliers d'euros

- les reprises de dépréciations sur titres de participation : + 5 800 milliers d'euros
- le résultat des cessions sur titres de participation et autres titres à long terme : + 276 milliers d'euros

## 3.10 Impôt sur les bénéfices

### Principes comptables

Les réseaux Caisses d'Epargne et Banques Populaires ont décidé depuis l'exercice 2009 de bénéficier des dispositions de l'article 91 de la Loi de finances rectificative pour 2008, qui étend le mécanisme de l'intégration fiscale aux réseaux bancaires mutualistes. Ce mécanisme s'inspire de l'intégration fiscale ouverte aux mutuelles d'assurance et tient

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

compte de critères d'intégration autres que capitalistiques (le critère usuel étant une détention du capital à partir de 95 %).

La Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire, a signé avec sa mère intégrante une convention d'intégration fiscale qui lui assure de constater dans ses comptes la dette d'impôt dont elle aurait été redevable en l'absence d'intégration fiscale mutualiste.

La charge d'impôt de l'exercice correspond à l'impôt sur les sociétés exigible au titre de l'exercice. Elle comprend également les dotations/reprises de provision pour impôts sur les financements fiscaux et l'impôt constaté d'avance au titre des crédits d'impôts reçus pour la rémunération des prêts à taux zéro.

Les règles du Pilier 2 de l'OCDE visant à la mise en place d'un taux d'imposition mondial minimum des sociétés fixé à 15 %, transposées en droit français par la loi de finances pour 2024 sont désormais applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024. BPCE, en tant qu'entité mère ultime de l'ensemble du Groupe BPCE sera l'entité redevable de cette imposition complémentaire. Au regard des dispositions légales et conventionnelles à date, la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire n'est pas assujettie à cette imposition complémentaire qui sera à la charge de BPCE.

A noter toutefois les cas particuliers des juridictions où sont établies des entités dont la réglementation fiscale locale prévoit le paiement auprès de l'administration fiscale de l'éventuelle top-up tax due au titre de cette juridiction. Dans un tel cas, l'entité pourrait être amenée à acquitter, et donc comptabiliser, l'imposition complémentaire au titre de cette juridiction (législation fiscale toujours en cours d'adoption).

### 3.10.1 Détail des impôts sur le résultat 2024

La Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire est membre du groupe d'intégration fiscale constitué par BPCE.

L'impôt sur les sociétés acquitté auprès de la tête de groupe, ventilé entre le résultat courant et le résultat exceptionnel, s'analyse ainsi :

| en milliers d'euros                                        | Exercice 2024 |              |
|------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                                            | 25,00%        | 15,00%       |
| <b>Bases imposables aux taux de</b>                        |               |              |
| Au titre du résultat courant                               | 8 764         | 1 769        |
| Au titre du résultat exceptionnel                          | 0             | 0            |
| <b>Imputations des déficits</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| <b>Bases imposables</b>                                    | <b>8 764</b>  | <b>1 769</b> |
| Impôt correspondant                                        | 2 190         | 265          |
| + contributions 3,3%                                       | -97           | 153          |
| + majoration de 10,7% (loi de Finances rectificative 2014) | 0             | 0            |
| + autres, au titres des crédits d'impôts                   | 94            |              |
| - déductions au titre des crédits d'impôts*                | -635          |              |
| - autres déductions                                        | -94           |              |
| - régularisation impôt N-1                                 | 104           | 0            |
| <b>Impôt comptabilisé</b>                                  | <b>1 562</b>  | <b>418</b>   |
| Provisions pour retour aux bénéfices des filiales          | 0             | 0            |
| Provisions pour impôts                                     | 1 188         | 0            |
| <b>TOTAL</b>                                               | <b>2 750</b>  | <b>418</b>   |

\*La créance liée au crédit d'impôt PTZ imputée dans le cadre de la liquidation s'élève à 9 717 milliers d'euros.

## Note 4. INFORMATIONS SUR LE BILAN

Sauf information contraire, les notes explicatives sur les postes du bilan sont présentées nettes d'amortissements et de dépréciations.

Certaines informations relatives au risque de crédit requises par le règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) sont présentées dans le rapport de gestion des risques.

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.1 Opérations interbancaires

### Principes comptables

Les créances sur les établissements de crédit recouvrent l'ensemble des créances détenues au titre d'opérations bancaires à l'exception de celles matérialisées par un titre. Elles comprennent les valeurs reçues en pension, quel que soit le support, et les créances se rapportant à des pensions livrées sur titres. Elles sont ventilées entre créances à vue et créances à terme. Les créances sur les établissements de crédit sont inscrites au bilan à leur valeur nominale ou à leur coût d'acquisition pour les rachats de créances, augmentés des intérêts courus non échus et nets des dépréciations constituées au titre du risque de crédit.

Les dettes envers les établissements de crédit sont présentées selon leur durée initiale (à vue ou à terme) et les dettes envers la clientèle sont présentées selon leur nature (comptes d'épargne à régime spécial et autres dépôts de la clientèle). Sont incluses, en fonction de leur contrepartie, les opérations de pension matérialisées par des titres ou des valeurs. Les intérêts courus sont enregistrés en dettes rattachées.

Les garanties reçues sont enregistrées en comptabilité en hors bilan. Elles font l'objet de réévaluations périodiques. La valeur comptable de l'ensemble des garanties prises sur un même crédit est limitée à l'encours de ce crédit.

### Créances restructurées

Les créances restructurées au sens du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) sont des créances douteuses qui font l'objet d'une modification des caractéristiques initiales (durée, taux d'intérêt) des contrats afin de permettre aux contreparties de rembourser les encours dus.

Lors de la restructuration, le prêt fait l'objet d'une décote d'un montant égal à l'écart entre l'actualisation des flux contractuels initialement attendus et l'actualisation des flux futurs attendus de capital et d'intérêts issus de la restructuration. Le taux d'actualisation est le taux d'intérêt effectif d'origine pour les prêts à taux fixe ou le dernier taux effectif avant la date de restructuration pour les prêts à taux variable. Le taux effectif correspond au taux contractuel. Cette décote est inscrite, au résultat, en coût du risque et, au bilan, en diminution de l'encours correspondant. Elle est rapportée au compte de résultat, dans la marge d'intérêt, selon un mode actuariel sur la durée du prêt.

Une créance restructurée peut-être reclassée en encours sains lorsque les nouvelles échéances sont respectées. Lorsque la créance ayant fait l'objet d'une première restructuration présente à nouveau une échéance impayée, quelles qu'aient été les conditions de la restructuration, la créance est déclassée en créance douteuse.

### Créances douteuses

Les créances douteuses sont constituées de l'ensemble des encours échus et non échus, garantis ou non, dus par les débiteurs dont un concours au moins présente un risque de crédit avéré, identifié de manière individuelle. Un risque est avéré dès lors qu'il est probable que l'établissement ne percevra pas tout ou partie des sommes dues au titre des engagements souscrits par la contrepartie, nonobstant l'existence de garantie ou de caution.

Nonobstant le règlement n°2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC), l'identification en encours douteux est effectuée notamment en cas de créances impayées depuis plus de trois mois consécutifs au moins en harmonisation avec les événements de défaut définis à l'article 178 du règlement européen n°575/2013 du 26 juin 2013 relatif aux exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et les orientations de l'EBA (EBA/GL/2016/07) sur l'application de la définition du défaut et le règlement délégué 2018/1845 de la Banque Centrale Européenne relatif au seuil d'évaluation de l'importance des arriérés sur des obligations de crédit, applicable au plus tard au 31 décembre 2020. La définition des encours en défaut est ainsi précisée par l'introduction d'un seuil relatif et d'un seuil absolu à appliquer aux arriérés de paiement pour identifier les situations de défaut, la clarification des critères de retour en encours sains avec l'imposition d'une période probatoire et l'introduction de critères explicites pour le classement en défaut des crédits restructurés.

Un encours douteux compromis est un encours douteux dont les perspectives de recouvrement sont fortement dégradées et pour lequel un passage en perte à terme est envisagé. Les créances déchues de leur terme, les contrats de crédit-bail résiliés, les concours à durée indéterminée dont la clôture a été notifiée sont présumés devoir être inscrits en douteux compromis. L'existence de garanties couvrant la quasi-totalité des risques et les conditions d'évolution de la créance douteuse doivent être prises en considération pour qualifier un encours douteux de compromis et pour quantifier la dépréciation. Un an après sa classification en encours douteux, un encours douteux est présumé être compromis sauf si le passage en perte à terme n'est pas envisagé. Le classement d'un encours douteux en douteux compromis n'entraîne pas le classement par « contagion » dans cette dernière catégorie des autres encours et engagements douteux relatifs à la contrepartie concernée.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Les intérêts courus et ou échus non perçus sur créances douteuses sont comptabilisés en produits d'exploitation bancaire et dépréciés à due concurrence. Lorsque la créance est qualifiée de compromise, les intérêts courus non encaissés ne sont plus comptabilisés.

Plus généralement, les créances douteuses sont réinscrites en encours sains quand les règlements reprennent de façon régulière pour les montants correspondant aux échéances contractuelles, et lorsque la contrepartie ne présente plus de risque de défaillance.

### Opérations de pension

Les opérations de pension livrée sont comptabilisées conformément aux dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) complété par l'instruction n° 94-07 modifiée de la Commission bancaire.

Les éléments d'actif mis en pension sont maintenus au bilan du cédant, qui enregistre au passif le montant encaissé, représentatif de sa dette à l'égard du cessionnaire. Le cessionnaire enregistre à l'actif le montant versé représentatif de sa créance à l'égard du cédant. Lors des arrêtés comptables, les actifs mis en pension, ainsi que la dette à l'égard du cessionnaire ou la créance sur le cédant, sont évalués selon les règles propres à chacune de ces opérations.

### Dépréciation

Les créances, dont le recouvrement est devenu incertain, donnent lieu à la constitution de dépréciations, inscrites en déduction de l'actif, destinées à couvrir le risque de perte. Les dépréciations sont calculées créance par créance en tenant compte de la valeur actuelle des garanties reçues. Elles sont déterminées selon une fréquence au moins trimestrielle et sur la base de l'analyse du risque et des garanties disponibles. Les dépréciations couvrent au minimum les intérêts non encaissés sur encours douteux.

Les dépréciations pour pertes probables avérées couvrent l'ensemble des pertes prévisionnelles, calculées par différence entre les capitaux restant dus et les flux prévisionnels actualisés selon le taux effectif. Les flux prévisionnels sont déterminés selon les catégories de créances sur la base d'historiques de pertes et/ou à dire d'expert puis sont positionnés dans le temps sur la base d'échéanciers déterminés selon des historiques de recouvrement.

Les dotations et les reprises de dépréciation constatées pour risque de non recouvrement sont enregistrées en « Coût du risque » à l'exception des dépréciations relatives aux intérêts sur créances douteuses présentées, comme les intérêts ainsi dépréciés, en « Intérêts et produits assimilés ».

La reprise de la dépréciation liée au seul passage du temps est enregistrée en « Coût du risque ».

Quand le risque de crédit est identifié, sur des encours non douteux mais présentant une augmentation significative du risque de crédit depuis leur comptabilisation initiale, il est évalué sur la base des pertes de crédit attendues sur leurs durées de vie résiduelles. Ce risque de crédit est constaté sous forme de provision au passif. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, les modalités d'évaluation de ces encours non douteux sont ainsi alignées avec celles de la norme IFRS 9 de Statut 2 (S2) retenue pour les comptes consolidés.

Les créances irrécouvrables sont inscrites en pertes et les dépréciations correspondantes font l'objet d'une reprise.

| <i>en milliers d'euros</i> | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes ordinaires         | 1 149 611         | 1 308 983         |
| <b>Créances à vue</b>      | <b>1 149 611</b>  | <b>1 308 983</b>  |
| Comptes et prêts à terme   | 5 109 609         | 3 729 651         |
| <b>Créances à terme</b>    | <b>5 109 609</b>  | <b>3 729 651</b>  |
| <b>Créances rattachées</b> | <b>6 892</b>      | <b>7 399</b>      |
| <b>TOTAL</b>               | <b>6 266 112</b>  | <b>5 046 033</b>  |

Les créances sur opérations avec le réseau se décomposent en 1 127 447 milliers d'euros à vue et 5 113 759 milliers d'euros à terme.

La centralisation à la Caisse des dépôts et consignations de la collecte du Livret A et du LDD représente 6 333 629 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre 5 993 365 milliers d'euros au 31 décembre 2023, qui sont présentés en déduction du passif en note 4.2.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

| en milliers d'euros                         | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes ordinaires créditeurs               | 24 247            | 24 256            |
| Autres sommes dues                          | 20 462            | 10 373            |
| <b>Dettes à vue</b>                         | <b>44 709</b>     | <b>34 629</b>     |
| Comptes et emprunts à terme                 | 11 827 832        | 9 793 178         |
| Valeurs et titres donnés en pension à terme | 186 127           | 337 577           |
| Dettes rattachées à terme                   | 72 819            | 52 417            |
| <b>Dettes à terme</b>                       | <b>12 086 778</b> | <b>10 183 172</b> |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>12 131 487</b> | <b>10 217 801</b> |

Les dettes sur opérations avec le réseau se décomposent en 17 137 milliers d'euros à vue et 9 638 034 milliers d'euros à terme.

## 4.2 Opérations avec la clientèle

### 4.2.1 Opérations avec la clientèle

**Principes comptables**

Les créances sur la clientèle comprennent les concours distribués aux agents économiques autres que les établissements de crédit, à l'exception de ceux matérialisés par un titre, les valeurs reçues en pension et les créances se rapportant à des pensions livrées sur titres. Elles sont ventilées en créances commerciales, comptes ordinaires débiteurs et autres concours à la clientèle. Les crédits à la clientèle émis sont inscrits au bilan à leur valeur nominale ou à leur coût d'acquisition pour les rachats de créances, augmentés des intérêts courus non échus et nets des dépréciations constituées au titre du risque de crédit. Les commissions et coûts marginaux de transaction qui font l'objet d'un étalement sont intégrés à l'encours de crédit concerné.

Les garanties reçues sont enregistrées en comptabilité en hors bilan. Elles font l'objet de réévaluations périodiques. La valeur comptable de l'ensemble des garanties prises sur un même crédit est limitée à l'encours de ce crédit.

**Prêts garantis par l'Etat**

Le prêt garanti par l'Etat (PGE) est un dispositif de soutien mis en place en application de l'article 6 de la loi n°2020-289 du 23 mars 2020 de finances rectificative pour 2020 et de l'arrêté du Ministre de l'Economie et des Finances du 23 mars 2020 accordant la garantie de l'Etat aux établissements de crédit et sociétés de financement à partir du 16 mars 2020 afin de répondre aux besoins de trésorerie des sociétés impactées par la crise sanitaire Covid-19. Le dispositif a été prolongé jusqu'au 30 juin 2022 par la loi n° 2021-1900 du 30 décembre 2021 de finances pour 2022. Le PGE doit répondre aux critères d'éligibilité communs à tous les établissements distribuant ce prêt définis par la loi.

Le PGE est un prêt de trésorerie d'une durée d'un an qui comporte un différé d'amortissement sur cette durée. Les sociétés bénéficiaires pourront décider, à l'issue de la première année, d'amortir le PGE sur une durée d'une à cinq années supplémentaires ou de commencer l'amortissement du capital seulement à partir de la deuxième année de la période d'amortissement en ne réglant que les intérêts et le coût de la garantie de l'Etat.

Pour les sociétés éligibles, le montant du PGE est plafonné, dans le cas général (hors entreprises innovantes et de création récente, et hors PGE Saison pour notre clientèle de Tourisme / Hôtellerie / Restauration par exemple), à 25 % du chiffre d'affaires de la société. Le PGE bénéficie d'une garantie de l'Etat à hauteur de 70 à 90 % selon la taille de l'entreprise, les banques conservant ainsi la part du risque résiduel. La garantie de l'Etat couvre un pourcentage du montant restant dû de la créance (capital, intérêts et accessoires) jusqu'à la échéance de son terme. La garantie de l'Etat pourra être appelée avant la échéance du terme en présence d'un évènement de crédit

La pénalité de remboursement anticipé est fixée au contrat et de manière raisonnable (2 % du capital restant dû pendant la période initiale du prêt, de 3 à 6% du capital restant dû pendant la période d'amortissement du prêt). Les conditions de prorogation ne sont pas fixées par anticipation mais établies deux à trois mois avant l'échéance de l'option de prorogation, en fonction des conditions de marché.

Les PGE ne peuvent pas être couverts par une autre sûreté ou garantie que celle de l'Etat sauf lorsqu'ils sont octroyés dans le cadre d'un arrêté du Ministre de l'Economie et des Finances. Il est admis que le professionnel ou le dirigeant puisse demander ou se voir proposer, la souscription d'une assurance décès mais pas se la faire imposer.

Concernant la garantie de l'Etat, elle est considérée comme faisant partie intégrante des termes du contrat et est prise en compte dans le calcul des dépréciations pour pertes de crédit attendues. La commission de garantie payée à l'octroi

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

du crédit à l'Etat est comptabilisée en résultat de manière étalée sur la durée initiale du PGE selon la méthode du Taux d'Intérêt Effectif (TIE). L'impact est présenté au sein de la marge nette d'intérêt.

Le PGE Résilience, ouvert au 6 avril 2022, est un complément de PGE pour les entreprises impactées par les conséquences du conflit en Ukraine. Le plafond autorisé est de 15% du chiffre d'affaires (CA) moyen des trois derniers exercices comptables. Hormis pour son montant, soumis au nouveau plafond de 15% du CA, ce PGE complémentaire Résilience prend la même forme que les PGE instaurés au début de la crise sanitaire : même durée maximale (jusqu'à 6 ans), même période minimale de franchise de remboursement (12 mois), même quotité garantie et prime de garantie. Ce PGE Résilience est entièrement cumulable avec le ou les PGE éventuellement obtenu(s) ou à obtenir initialement jusqu'au 30 juin 2022. Ce dispositif a été prolongé jusqu'au 31 décembre 2023 dans le cadre de la loi de finances rectificative pour 2023.

## Créances restructurées

Les créances restructurées au sens du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) sont des créances douteuses qui font l'objet d'une modification des caractéristiques initiales (durée, taux d'intérêt) des contrats afin de permettre aux contreparties de rembourser les encours dus.

Lors de la restructuration, le prêt fait l'objet d'une décote d'un montant égal à l'écart entre l'actualisation des flux contractuels initialement attendus et l'actualisation des flux futurs attendus de capital et d'intérêts issus de la restructuration. Le taux d'actualisation est le taux d'intérêt effectif d'origine pour les prêts à taux fixe ou le dernier taux effectif avant la date de restructuration pour les prêts à taux variable. Le taux effectif correspond au taux contractuel. Cette décote est inscrite, au résultat, en coût du risque et, au bilan, en diminution de l'encours correspondant. Elle est rapportée au compte de résultat, dans la marge d'intérêt, selon un mode actuariel sur la durée du prêt.

Une créance restructurée peut-être reclassée en encours sains lorsque les nouvelles échéances sont respectées. Lorsque la créance ayant fait l'objet d'une première restructuration présente à nouveau une échéance impayée, quelles qu'aient été les conditions de la restructuration, la créance est déclassée en créance douteuse.

## Créances douteuses

Les créances douteuses sont constituées de l'ensemble des encours échus et non échus, garantis ou non, dus par les débiteurs dont un concours au moins présente un risque de crédit avéré, identifié de manière individuelle. Un risque est avéré dès lors qu'il est probable que l'établissement ne percevra pas tout ou partie des sommes dues au titre des engagements souscrits par la contrepartie, nonobstant l'existence de garantie ou de caution.

Nonobstant le règlement n°2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC), l'identification en encours douteux est effectuée notamment en cas de créances impayées depuis plus de trois mois consécutifs au moins en harmonisation avec les événements de défaut définis à l'article 178 du règlement européen n°575/2013 du 26 juin 2013 relatif aux exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et les orientations de l'EBA (EBA/GL/2016/07) sur l'application de la définition du défaut et le règlement délégué 2018/1845 de la Banque Centrale Européenne relatif au seuil d'évaluation de l'importance des arriérés sur des obligations de crédit, applicable au plus tard au 31 décembre 2020. La définition des encours en défaut est ainsi précisée par l'introduction d'un seuil relatif et d'un seuil absolu à appliquer aux arriérés de paiement pour identifier les situations de défaut, la clarification des critères de retour en encours sains avec l'imposition d'une période probatoire et l'introduction de critères explicites pour le classement en défaut des crédits restructurés.

Un encours douteux compromis est un encours douteux dont les perspectives de recouvrement sont fortement dégradées et pour lequel un passage en perte à terme est envisagé. Les créances déchues de leur terme, les contrats de crédit-bail résiliés, les concours à durée indéterminée dont la clôture a été notifiée sont présumés devoir être inscrits en douteux compromis. L'existence de garanties couvrant la quasi-totalité des risques et les conditions d'évolution de la créance douteuse doivent être prises en considération pour qualifier un encours douteux de compromis et pour quantifier la dépréciation. Un an après sa classification en encours douteux, un encours douteux est présumé être compromis sauf si le passage en perte à terme n'est pas envisagé. Le classement d'un encours douteux en douteux compromis n'entraîne pas le classement par « contagion » dans cette dernière catégorie des autres encours et engagements douteux relatifs à la contrepartie concernée.

Les intérêts courus et ou échus non perçus sur créances douteuses sont comptabilisés en produits d'exploitation bancaire et dépréciés à due concurrence. Lorsque la créance est qualifiée de compromise, les intérêts courus non encaissés ne sont plus comptabilisés.

Plus généralement, les créances douteuses sont réinscrites en encours sains quand les règlements reprennent de façon régulière pour les montants correspondant aux échéances contractuelles, et lorsque la contrepartie ne présente plus de risque de défaillance.

## Opérations de pension

Les opérations de pension livrée sont comptabilisées conformément aux dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) complété par l'instruction n° 94-07 modifiée de la Commission bancaire.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Les éléments d'actif mis en pension sont maintenus au bilan du cédant, qui enregistre au passif le montant encaissé, représentatif de sa dette à l'égard du cessionnaire. Le cessionnaire enregistre à l'actif le montant versé représentatif de sa créance à l'égard du cédant. Lors des arrêts comptables, les actifs mis en pension, ainsi que la dette à l'égard du cessionnaire ou la créance sur le cédant, sont évalués selon les règles propres à chacune de ces opérations.

## Dépréciation

Les créances, dont le recouvrement est devenu incertain, donnent lieu à la constitution de dépréciations, inscrites en déduction de l'actif, destinées à couvrir le risque de perte. Les dépréciations sont calculées créance par créance en tenant compte de la valeur actuelle des garanties reçues et des coûts de prise de possession et de vente des biens affectés en garantie. Elles sont déterminées selon une fréquence au moins trimestrielle et sur la base de l'analyse du risque et des garanties disponibles. Les dépréciations couvrent au minimum les intérêts non encaissés sur encours douteux.

Les dépréciations pour pertes probables avérées couvrent l'ensemble des pertes prévisionnelles, calculées par différence entre les capitaux restant dus et les flux prévisionnels actualisés selon le taux effectif. Les flux prévisionnels sont déterminés selon les catégories de créances sur la base d'historiques de pertes et/ou à dire d'expert puis sont positionnés dans le temps sur la base d'échéanciers déterminés selon des historiques de recouvrement.

Les dotations et les reprises de dépréciation constatées pour risque de non recouvrement sont enregistrées en « Coût du risque » à l'exception des dépréciations relatives aux intérêts sur créances douteuses présentées, comme les intérêts ainsi dépréciés, en « Intérêts et produits assimilés ».

La reprise de la dépréciation liée au seul passage du temps est enregistrée en « Coût du risque ».

Quand le risque de crédit est identifié, sur des encours non douteux mais présentant une augmentation significative du risque de crédit depuis leur comptabilisation initiale, il est évalué sur la base des pertes de crédit attendues sur leurs durées de vie résiduelles. Ce risque de crédit est constaté sous forme de provision au passif. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, les modalités d'évaluation de ces encours non douteux sont ainsi alignées avec celles de la norme IFRS 9 de Statut 2 (S2) retenue pour les comptes consolidés. Les pertes de crédit attendues sont définies comme étant une estimation des pertes de crédit (c'est à dire la valeur actuelle des déficits de trésorerie) pondérées par la probabilité d'occurrence de ces pertes au cours de la durée de vie attendue des instruments financiers. Elles sont calculées de manière individuelle, pour chaque exposition.

En pratique, pour les encours classés en Statut 2, les pertes de crédit attendues sont calculées comme le produit de plusieurs paramètres :

- Flux attendus sur la durée de vie de l'instrument financier, actualisés en date de valorisation - ces flux étant déterminés en fonction des caractéristiques du contrat de son taux d'intérêt effectif et, pour les crédits immobiliers, du niveau de remboursement anticipé attendu sur le contrat ;
- Taux de perte en cas de défaut ;
- Probabilités de défaut jusqu'à la maturité du contrat.

Les créances irrécouvrables sont inscrites en pertes et les dépréciations correspondantes font l'objet d'une reprise.

Les paramètres utilisés pour la mesure des pertes de crédit attendues sont ajustés à la conjoncture économique via la définition de trois scénarios économiques définis sur un horizon de trois ans :

- le scénario central utilisé par le groupe est celui validé en septembre 2024. Il correspond aux prévisions du consensus sur les principales variables économiques ayant un impact sur le calcul des pertes de crédit attendues
- un scénario pessimiste, correspondant à une réalisation plus dégradée des variables macro-économiques définies dans le cadre du scénario central ;
- un scénario optimiste, correspondant à une réalisation plus favorable des variables macro-économiques définies dans le cadre du scénario central.

La définition et la revue de ces scénarios suit la même organisation et gouvernance que celle définie pour le processus budgétaire, avec une revue trimestrielle sur la base de propositions de la recherche économique et une validation par le Comité de Direction Générale. Les probabilités d'occurrence des scénarios sont quant à elles revues trimestriellement par le Comité WatchList et Provisions du groupe. Les paramètres ainsi définis permettent l'évaluation des pertes de crédit attendues de l'ensemble des expositions, qu'elles appartiennent à un périmètre homologué en méthode interne ou traité en standard pour le calcul des actifs pondérés en risques.

### *Pertes de crédit attendues constituées en complément du modèle central*

Des provisions complémentaires ont été comptabilisées par les établissements pour couvrir les risques spécifiques de leurs portefeuilles, en complément des provisions décrites ci-avant et calculées par les outils du Groupe. Ces provisions concernent à titre principal, les secteurs des professionnels de l'immobilier, du BTP, du tourisme, de l'hôtellerie, de la restauration, de l'agro-alimentaire et du commerce-distribution spécialisé.

CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

| en milliers d'euros                                     | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| Comptes ordinaires débiteurs                            | 342 779    | 318 205    |
| Créances commerciales                                   | 23 876     | 35 277     |
| Crédits à l'exportation                                 | 9 412      | 22 132     |
| Crédits de trésorerie et de consommation                | 2 702 334  | 2 739 576  |
| Crédits à l'équipement                                  | 6 078 335  | 5 942 353  |
| Crédits à l'habitat                                     | 12 563 267 | 13 715 629 |
| Autres crédits à la clientèle                           | -265       | 2 128      |
| Prêts subordonnés                                       | 7 735      | 7 735      |
| Autres                                                  | 653 650    | 587 887    |
| Autres concours à la clientèle                          | 22 014 468 | 23 017 440 |
| Créances rattachées                                     | 65 523     | 60 009     |
| Créances douteuses                                      | 411 288    | 378 944    |
| Dépréciations des créances sur la clientèle             | -148 907   | -129 874   |
| TOTAL DES CREANCES SUR LA CLIENTELE                     | 22 708 937 | 23 680 001 |
| Dont créances restructurées                             | 18 519     | 17 837     |
| Dont créances restructurées reclassées en encours sains | 32 849     | 23 173     |

Les créances sur la clientèle éligibles au refinancement du Système européen de Banque Centrale se montent à 691 243 milliers d'euros.

Les Prêts Garantis par l'Etat (PGE) s'élèvent à 169 380 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre 269 618 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

| en milliers d'euros                                   | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-------------------------------------------------------|------------|------------|
| Comptes d'épargne à régime spécial                    | 16 970 840 | 16 898 591 |
| Livret A                                              | 7 941 110  | 7 775 680  |
| PEL / CEL                                             | 3 594 756  | 3 924 169  |
| Autres comptes d'épargne à régime spécial             | 5 434 974  | 5 198 742  |
| Créances sur le fonds d'épargne (*)                   | -5 598 055 | -5 320 871 |
| Autres comptes et emprunts auprès de la clientèle (1) | 11 214 766 | 11 459 140 |
| Dépôts de garantie                                    | 15 607     | 9 633      |
| Autres sommes dues                                    | 55 516     | 39 254     |
| Dettes rattachées                                     | 125 972    | 85 341     |
| TOTAL DES DETTES SUR LA CLIENTELE                     | 22 784 646 | 23 171 088 |

(\*) Conformément au règlement ANC n° 2020-10, la créance de centralisation auprès du fonds d'épargne de la Caisse des dépôts et consignations est présentée en déduction des comptes d'épargne à régime spécial au passif.

(1) Détail des comptes et emprunts auprès de la clientèle

| en milliers d'euros                        | 31/12/2024 |           |            | 31/12/2023 |           |            |
|--------------------------------------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
|                                            | A vue      | A terme   | Total      | A vue      | A terme   | Total      |
| Comptes ordinaires créditeurs              | 7 741 323  | ////      | 7 741 323  | 8 350 255  | ////      | 8 350 255  |
| Emprunts auprès de la clientèle financière | 0          | 610 560   | 610 560    | 0          | 518 551   | 518 551    |
| Autres comptes et emprunts                 | 0          | 2 862 883 | 2 862 883  | 0          | 2 590 334 | 2 590 334  |
| TOTAL                                      | 7 741 323  | 3 473 443 | 11 214 766 | 8 350 255  | 3 108 885 | 11 459 140 |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.2.2 Répartition des encours de crédit par agent économique

| <i>en milliers d'euros</i>                    | Créances saines   | Créances douteuses |                           | <i>Dont créances douteuses compromises</i> |                           |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|
|                                               | Brut              | Brut               | Dépréciation individuelle | Brut                                       | Dépréciation individuelle |
| Société non financières                       | 6 636 853         | 253 010            | -112 338                  | 35 032                                     | -19 138                   |
| Entrepreneurs individuels                     | 1 203 696         | 18 608             | -5 836                    | 42 088                                     | -24 775                   |
| Particuliers                                  | 12 533 793        | 131 515            | -28 207                   | 11 959                                     | -9 152                    |
| Administrations privées                       | 1 291 257         | 5 935              | -1 872                    | 247                                        | 0                         |
| Administrations publiques et Sécurité Sociale | 272 084           | 247                | 0                         | 0                                          | 0                         |
| Autres                                        | 494 290           | 1 973              | -654                      | 0                                          | 0                         |
| <b>TOTAL au 31/12/2024</b>                    | <b>22 431 974</b> | <b>411 288</b>     | <b>-148 907</b>           | <b>89 326</b>                              | <b>-53 065</b>            |
| <b>TOTAL au 31/12/2023</b>                    | <b>23 292 807</b> | <b>378 944</b>     | <b>-129 874</b>           | <b>78 083</b>                              | <b>-50 875</b>            |

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.3 Effets publics, obligations, actions, autres titres à revenu fixe et variable

### 4.3.1 Portefeuille titres

#### Principes comptables

Le terme « titres » recouvre les titres du marché interbancaire, les bons du Trésor et les autres titres de créances négociables, les obligations et les autres valeurs mobilières dites à revenu fixe (c'est-à-dire à rendement non aléatoire), les actions et les autres titres à revenu variable.

Les opérations sur titres sont régies au plan comptable par le règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) qui définit les règles générales de comptabilisation et de valorisation des titres ainsi que les règles relatives à des opérations particulières de cession comme les cessions temporaires de titres.

Les titres sont classés dans les catégories suivantes : titres de participation et parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme, titres d'investissement, titres de l'activité de portefeuille, titres de placement et titres de transaction.

Pour les titres de transaction, de placement, d'investissement ainsi que de l'activité de portefeuille, les risques de défaillance avérés de la contrepartie dont les impacts peuvent être isolés font l'objet de dépréciations. Les mouvements de dépréciations sont inscrits en coût du risque.

Lors d'une opération de prêt de titres, les titres prêtés cessent de figurer au bilan et une créance représentative de la valeur comptable des titres prêtés est constatée à l'actif.

Lors d'une opération d'emprunt de titres, les titres empruntés sont enregistrés dans la catégorie des titres de transaction en contrepartie d'un passif correspondant à la dette de titres à l'égard du prêteur pour un montant égal au prix de marché des titres empruntés du jour de l'emprunt. Les titres empruntés sont présentés au bilan en déduction de la dette représentative de la valeur des titres empruntés.

#### Titres de transaction

Il s'agit des titres acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme. Pour être éligible dans cette catégorie, les titres doivent, à la date de comptabilisation initiale, être négociables sur un marché actif et les prix du marché doivent être accessibles et représentatifs de transactions réelles intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale. Il peut s'agir de titres à revenu fixe ou de titres à revenu variable.

Les titres de transaction sont enregistrés pour leur prix d'acquisition frais exclus, en incluant le cas échéant les intérêts courus. En cas de vente à découvert, la dette est inscrite au passif pour le prix de vente des titres, frais exclus.

A la clôture, ils sont évalués au prix de marché du jour le plus récent : le solde global des différences résultant des variations de cours est porté au compte de résultat. Pour les parts d'OPCVM et de FCP, les valeurs de marché correspondent aux valeurs liquidatives disponibles dans le contexte de marché en vigueur à la date d'arrêté.

Les titres enregistrés parmi les titres de transaction ne peuvent, sauf situations exceptionnelles de marché nécessitant un changement de stratégie ou en cas de disparition d'un marché actif pour les titres à revenu fixe, être transférés vers une autre catégorie comptable, et continuent à suivre les règles de présentation et de valorisation des titres de transaction jusqu'à leur sortie de bilan par cession, remboursement intégral, ou passage en pertes.

#### Titres de placement

Sont considérés comme des titres de placement, les titres qui ne sont inscrits dans aucune autre catégorie.

Les titres de placement sont enregistrés pour leur prix d'acquisition frais exclus.

Le cas échéant, pour les titres à revenu fixe, les intérêts courus sont constatés dans des comptes rattachés en contrepartie du compte de résultat au poste « Intérêts et produits assimilés ».

La différence éventuelle entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) des titres à revenu fixe est rapportée au compte de résultat sur la durée résiduelle du titre en utilisant la méthode actuarielle.

Les titres de placement sont évalués au plus bas de leur prix d'acquisition ou de leur prix de marché. Pour les parts d'OPCVM et de FCP, les valeurs de marché correspondent aux valeurs liquidatives disponibles dans le contexte de marché en vigueur à la date d'arrêté.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Les moins-values latentes font l'objet d'une dépréciation qui peut être appréciée par ensembles homogènes de titres, sans compensation avec les plus-values constatées sur les autres catégories de titres.

Les gains, provenant des éventuels instruments de couverture, au sens de l'article 2514-1 du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC), sont pris en compte pour le calcul des dépréciations. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les plus et moins-values de cession réalisées sur les titres de placement, ainsi que les dotations et reprises de dépréciations sont enregistrées dans la rubrique « Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés ».

## Titres d'investissement

Ce sont des titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixe qui ont été acquis ou reclassés de la catégorie « Titres de transaction » ou de la catégorie « Titres de placement » avec l'intention manifeste et la capacité de les détenir jusqu'à l'échéance. Les titres ne doivent pas être soumis à une contrainte existante, juridique ou autre, qui serait susceptible de remettre en cause l'intention de détention jusqu'à l'échéance des titres. Le classement en titres d'investissement ne fait pas obstacle à leur désignation comme éléments couverts contre le risque de taux d'intérêt.

Les titres d'investissement sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais exclus. Lorsqu'ils proviennent du portefeuille de placement, ils sont inscrits à leur prix d'acquisition et les dépréciations antérieurement constituées sont reprises sur la durée de vie résiduelle des titres concernés.

L'écart entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement des titres, ainsi que les intérêts courus attachés à ces derniers, sont enregistrés selon les mêmes règles que celles applicables aux titres de placement à revenu fixe.

Ils peuvent faire l'objet d'une dépréciation s'il existe une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas les titres jusqu'à l'échéance en raison de circonstances nouvelles, ou s'il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres d'investissement ne peuvent pas, sauf exceptions, faire l'objet de vente ou de transfert dans une autre catégorie de titres.

Les titres de transaction ou de placement à revenu fixe, reclassés vers la catégorie titres d'investissement, dans le cadre de l'illiquidité des marchés, par application des dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC), peuvent toutefois être cédés lorsque le marché sur lequel ils sont échangés redevient actif.

## Titres de l'activité de portefeuille

L'activité de portefeuille consiste à investir avec pour objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme, sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de l'entreprise émettrice, ni de participer activement à sa gestion opérationnelle. Il ne peut s'agir en principe que de titres à revenu variable. Cette activité doit être exercée de manière significative et permanente dans un cadre structuré procurant une rentabilité récurrente provenant principalement des plus-values de cession réalisées.

Les titres de l'activité de portefeuille sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais exclus.

A la clôture de l'exercice, ils figurent au bilan au plus bas de leur coût historique ou de leur valeur d'utilité. Les moins-values latentes font obligatoirement l'objet d'une dépréciation sans compensation avec les plus-values latentes. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres enregistrés parmi les titres de l'activité de portefeuille ne peuvent être transférés vers une autre catégorie comptable.

| en milliers d'euros                               | 31/12/2024       |                  |            |                  | 31/12/2023       |                  |              |                  |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|------------|------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
|                                                   | Placement        | Investissement   | TAP        | Total            | Placement        | Investissement   | TAP          | Total            |
| Valeurs brutes                                    | 756 204          | 0                | ///        | 756 204          | 833 682          | 0                | ///          | 833 682          |
| Créances rattachées                               | 2 303            | 0                | ///        | 2 303            | 4 612            | 0                | ///          | 4 612            |
| Dépréciations                                     | -44 868          | 0                | ///        | -44 868          | -45 656          | 0                | ///          | -45 656          |
| <b>Effets publics et valeurs assimilées</b>       | <b>713 639</b>   | <b>0</b>         | <b>///</b> | <b>713 639</b>   | <b>792 638</b>   | <b>0</b>         | <b>///</b>   | <b>792 638</b>   |
| Valeurs brutes                                    | 525 317          | 7 062 349        | 0          | 7 587 666        | 617 303          | 5 696 616        | 0            | 6 313 919        |
| Créances rattachées                               | 72 744           | 1 414            | 0          | 74 158           | 56 877           | 6 561            | 0            | 63 438           |
| Dépréciations                                     | -4 284           | 0                | 0          | -4 284           | -5 612           | 0                | 0            | -5 612           |
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b> | <b>593 777</b>   | <b>7 063 763</b> | <b>0</b>   | <b>7 657 540</b> | <b>668 568</b>   | <b>5 703 177</b> | <b>0</b>     | <b>6 371 745</b> |
| Montants bruts                                    | 98 035           | ///              | 335        | 98 370           | 95 174           | ///              | 3 598        | 98 772           |
| Créances rattachées                               | 0                | ///              | 0          | 0                | 0                | ///              | 0            | 0                |
| Dépréciations                                     | -3 998           | ///              | 0          | -3 998           | -9 217           | ///              | 0            | -9 217           |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b> | <b>94 037</b>    | <b>///</b>       | <b>335</b> | <b>94 372</b>    | <b>85 957</b>    | <b>///</b>       | <b>3 598</b> | <b>89 555</b>    |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>1 401 453</b> | <b>7 063 763</b> | <b>335</b> | <b>8 465 551</b> | <b>1 547 163</b> | <b>5 703 177</b> | <b>3 598</b> | <b>7 253 938</b> |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Conformément au règlement ANC n°2020-10, au 31 décembre 2024, la valeur des titres de transaction présentés, au bilan, en déduction des dettes sur titres empruntés est de 284 143 milliers d’euros contre 429 382 milliers au 31 décembre 2023.

Ce montant n’est composé que d’effets publics et valeurs assimilées au 31/12/2024. La composition était identique au 31 décembre 2023.

Le poste « obligations et autres titres à revenu fixe » des titres d’investissement, comprend les titres résultant de la participation de l’établissement aux opérations de titrisation du Groupe BPCE émis antérieurement à 2019. Depuis 2019, les titres résultant de la participation de l’établissement aux opérations de titrisation du Groupe BPCE sont comptabilisés conformément à l’Art. 2422-4 du règlement 2014-07 en titres de placement.

Pour les effets publics et valeurs assimilées, le montant des créances représentatives des titres prêtés s’élève à 206 428 milliers d’euros.

La valeur de marché des titres d’investissement s’élève à 7 059 839 milliers d’euros.

Les plus et moins-values latentes sur les titres de l’activité de portefeuille s’élèvent respectivement à 12 255 et 335 milliers d’euros.

## Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe

| en milliers d'euros | 31/12/2024 |                |           | 31/12/2023 |                |           |
|---------------------|------------|----------------|-----------|------------|----------------|-----------|
|                     | Placement  | Investissement | Total     | Placement  | Investissement | Total     |
| Titres cotés        | 877 181    | 0              | 877 181   | 1 022 658  | 0              | 1 022 658 |
| Titres non cotés    | 157 007    | 1 529 762      | 1 686 769 | 116 131    | 1 305 813      | 1 421 944 |
| Titres prêtés       | 198 181    | 5 532 587      | 5 730 768 | 260 928    | 4 390 803      | 4 651 731 |
| Créances douteuses  | 0          | 0              | 0         | 0          | 0              | 0         |
| Créances rattachées | 75 047     | 1 414          | 76 461    | 61 489     | 6 561          | 68 050    |
| TOTAL               | 1 307 416  | 7 063 763      | 8 371 179 | 1 461 206  | 5 703 177      | 7 164 383 |

5 532 589 milliers d’euros d’obligations séniors souscrites dans le cadre des opérations de titrisation ont été prêtées à BPCE SA dans le cadre de la gestion centrale de la trésorerie du groupe BPCE (contre 4 390 803 milliers au 31 décembre 2023).

Les moins-values latentes faisant l’objet d’une dépréciation sur les titres de placement s’élèvent à -48 332 milliers d’euros au 31 décembre 2024 contre -51 098 milliers d’euros au 31 décembre 2023.

Les plus-values latentes sur les titres de placement s’élèvent à 3 118 milliers d’euros au 31 décembre 2024 contre 5 146 milliers d’euros au 31 décembre 2023.

La part des obligations et autres titres à revenu fixe émis par des organismes publics s’élève à 801 929 milliers d’euros au 31 décembre 2024.

## Actions et autres titres à revenu variable

| en milliers d'euros | 31/12/2024 |     |        | 31/12/2023 |       |        |
|---------------------|------------|-----|--------|------------|-------|--------|
|                     | Placement  | TAP | Total  | Placement  | TAP   | Total  |
| Titres non cotés    | 94 037     | 335 | 94 372 | 85 957     | 3 598 | 89 555 |
| TOTAL               | 94 037     | 335 | 94 372 | 85 957     | 3 598 | 89 555 |

Parmi les actions et autres titres à revenu variable sont enregistrés 92 695 milliers d’euros d’OPCVM dont 0 milliers d’euros d’OPCVM de capitalisation au 31 décembre 2024 (contre 84 591 milliers d’euros d’OPCVM dont 0 milliers d’euros d’OPCVM de capitalisation au 31 décembre 2023).

Pour les titres de placement, les moins-values latentes faisant l’objet d’une dépréciation s’élèvent à - 3 378 milliers d’euros au 31 décembre 2024 contre - 8 621 milliers d’euros au 31 décembre 2023.

Les plus-values latentes sur les titres de placement s’élèvent à 10 189 milliers d’euros au 31 décembre 2024 contre 7 061 milliers au 31 décembre 2023.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Pour les titres de l'activité de portefeuille, les moins-values latentes s'élèvent à - 335 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre - 335 milliers d'euros au 31 décembre 2023 et les plus-values latentes s'élèvent à 12 255 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre 10 413 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

### 4.3.2 Evolution des titres d'investissement

| <i>en milliers d'euros</i>                 | 01/01/2024       | Achats           | Remboursements  | Autres variations | 31/12/2024       |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|------------------|
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 5 703 177        | 1 956 551        | -590 816        | -5 149            | 7 063 763        |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>5 703 177</b> | <b>1 956 551</b> | <b>-590 816</b> | <b>-5 149</b>     | <b>7 063 763</b> |

### 4.3.3 Reclassements d'actifs

#### Principes comptables

Dans un souci d'harmonisation et de cohérence avec les normes IFRS, le règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) reprend les dispositions de l'avis n° 2008-19 du 8 décembre 2008 relatif aux transferts de titres hors de la catégorie « Titres de transaction » et hors de la catégorie « Titres de placement ».

Le reclassement hors de la catégorie « Titres de transaction », vers les catégories « Titres d'investissement » et « Titres de placement » est possible dans les deux cas suivants :

- dans des situations exceptionnelles de marché nécessitant un changement de stratégie ;
- lorsque des titres à revenu fixe ne sont plus, postérieurement à leur acquisition, négociables sur un marché actif et si l'établissement a l'intention et la capacité de les détenir dans un avenir prévisible ou jusqu'à leur échéance.

Le transfert de la catégorie « Titres de placement » vers la catégorie « Titres d'investissement » est applicable à la date de transfert dans l'une ou l'autre des conditions suivantes :

- dans des situations exceptionnelles de marché nécessitant un changement de stratégie ;
- lorsque les titres à revenu fixe ne sont plus négociables sur un marché actif.

Le règlement autorise les établissements à céder tout ou partie des titres reclassés dans la catégorie des « titres d'investissement » dès lors que sont vérifiées les deux conditions suivantes :

- le reclassement a été motivé par une situation exceptionnelle nécessitant un changement de stratégie ;
- le marché est redevenu actif pour ces titres.

Par ailleurs, un reclassement du portefeuille de titres de placement vers le portefeuille de titres d'investissement demeure possible sauf exception sur simple changement d'intention, si au jour du transfert, tous les critères du portefeuille d'investissement sont remplis. Dans ce cas, la cession de ces titres n'est autorisée que dans des cas très limités.

L'établissement n'a pas opéré de reclassements d'actif.

## 4.4 Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme

#### Principes comptables

##### Titres de participation et parts dans les entreprises liées

Relèvent de cette catégorie les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de l'entreprise car elle permet notamment d'exercer une influence notable sur les organes d'administration des sociétés émettrices ou d'en assurer le contrôle.

Les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont enregistrés pour leur prix d'acquisition frais inclus.

A la clôture de l'exercice, ils sont individuellement évalués au plus bas de leur valeur d'acquisition ou de leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est appréciée notamment au regard de critères tels que le caractère stratégique, la volonté de soutien ou de conservation, le cours de bourse et des transactions récentes, l'actif net comptable, l'actif net réévalué, des éléments prévisionnels. Les moins-values latentes, calculées par lignes de titres, font l'objet d'une dépréciation sans compensation avec les plus-values latentes constatées. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Les titres enregistrés parmi les titres de participation et parts dans les entreprises liées ne peuvent être transférés vers une autre catégorie comptable.

**Autres titres détenus à long terme**

Ce sont des titres acquis afin de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec l'entreprise émettrice mais sans influence dans la gestion de l'entreprise dont les titres sont détenus en raison du faible pourcentage des droits de vote qu'ils représentent.

Les autres titres détenus à long terme sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais exclus.

Ils figurent au bilan au plus bas de leur coût historique ou de leur valeur d'utilité. Cette dernière, pour les titres cotés ou non, correspond à ce que l'entreprise accepterait de décaisser pour obtenir ces titres si elle avait à les acquérir compte tenu de son objectif de détention. Les moins-values latentes font obligatoirement l'objet d'une dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres enregistrés parmi les autres titres détenus à long terme ne peuvent être transférés vers une autre catégorie comptable.

**4.4.1 Evolution des participations, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme**

| <i>en milliers d'euros</i>                           | <b>31/12/2023</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Diminution</b> | <b>31/12/2024</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Participations et autres titres détenus à long terme | 317 054           | 47 939              | -24 870           | 340 123           |
| Parts dans les entreprises liées                     | 986 574           | 30 224              | -989              | 1 015 809         |
| <b>Valeurs brutes</b>                                | <b>1 303 627</b>  | <b>78 163</b>       | <b>-25 859</b>    | <b>1 355 932</b>  |
| Participations et autres titres à long terme         | -9 191            | -5 192              | 580               | -13 803           |
| Parts dans les entreprises liées                     | -7 313            | -6 216              | 5 077             | -8 452            |
| <b>Dépréciations</b>                                 | <b>-16 504</b>    | <b>-11 408</b>      | <b>5 657</b>      | <b>-22 255</b>    |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>1 287 124</b>  | <b>66 755</b>       | <b>-20 202</b>    | <b>1 333 677</b>  |

BPCE Achats a fait l'objet d'une fusion-absorption dans la SAS BPCE Services au cours du 1er semestre 2024. Ces titres ont été décomptabilisés de manière concomitante à la comptabilisation des titres reçus de BPCE Services.  
Les participations dans les sociétés CED et CED II ont été échangées contre des titres CED III à la valeur comptable.

Les parts de sociétés civiles immobilières présentées en immobilisations financières s'élèvent à 744 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre 3 954 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

Les autres titres détenus à long terme incluent notamment les certificats d'associés et d'association au fonds de garantie des dépôts (36 450 milliers d'euros) et le cas échéant, certains titres subordonnés à durée indéterminée dont l'intention de gestion correspond davantage à celle d'un titre à revenu variable.

Les titres BPCE SA dont la valeur nette comptable au 31 décembre 2024 s'élève à 900 703 milliers d'euros figurent dans le poste *Participations et autres titres détenus à long terme*. Leur valeur a été déterminée en calculant un actif net réévalué qui intègre la réévaluation des principales filiales de BPCE, les actifs incorporels détenus par BPCE et les charges de structure de l'organe central.

Les principales filiales de BPCE sont valorisées à partir de prévisions pluriannuelles actualisées des flux de dividendes attendus (*Dividend Discount Model*). Les prévisions des flux de dividendes attendus s'appuient sur les plans d'affaires des entités concernées et sur des paramètres techniques de niveau de risque, de taux de marge et de niveau de croissance jugés raisonnables. Des contraintes prudentielles individuelles applicables aux activités concernées ont été prises en considération dans l'exercice de valorisation.

L'actif net réévalué de BPCE intègre les actifs incorporels détenus par BPCE, qui ont fait l'objet d'un exercice pluriannuel de valorisation par un expert indépendant, ainsi que les charges de structure de l'organe central.

Ces valorisations sont fondées sur la notion de valeur d'utilité. En conséquence, elles prennent en compte la situation spécifique de la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire, l'appartenance de ces participations au Groupe BPCE et leur intégration au sein du mécanisme de solidarité, leur intérêt stratégique pour la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire et le fait qu'elles sont détenues dans un objectif de long terme.

Ces valorisations reposent sur des paramètres techniques fondés sur une vision de détention et d'appartenance au Groupe à long terme et non sur des paramètres de valorisation à leurs bornes.  
Au 31 décembre 2024, la valeur nette comptable s'élève à 26 391 282 milliers d'euros pour les titres BPCE.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.4.2 Tableau des filiales et participations

Les montants sont exprimés en milliers d'euros.

| Filiales et participations                                                                                                                          | Capital au<br>31/12/2024 | Capitaux<br>propres autres<br>que le capital y<br>compris FRBG<br>le cas échéant<br>au<br>31/12/2024 | Quote-part<br>du capital<br>détenue (en<br>) au<br>31/12/2024 | Valeur comptable des<br>titres détenus au<br>31/12/2024 |           | Prêts et avances<br>consentis par la<br>société et non<br>encore<br>remboursés et<br>TSDI en 2024 | Montants<br>des cautions<br>et avals<br>donnés par<br>la société<br>au<br>31/12/2024 | CA HT ou<br>PNB du<br>dernier<br>exercice<br>écoulé | Résultats<br>(bénéfice ou<br>perte du<br>dernier<br>exercice<br>clos) | Dividendes<br>encaissés<br>par la<br>société au<br>cours de<br>l'exercice | Observations |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                                                                                                     |                          |                                                                                                      |                                                               | Brute                                                   | Nette     |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| <b>A. Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication</b>             |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| <b>1. Filiales (détenues à + de 50%)</b>                                                                                                            |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| SODERO PARTICIPATIONS                                                                                                                               | 62 549                   | 8 183                                                                                                | 67,11%                                                        | 43 916                                                  | 43 916    | 503                                                                                               | 0                                                                                    | 18 791                                              | 9 869                                                                 | 3 316                                                                     |              |
| <b>2. Participations (détenues entre 10 et 50%)</b>                                                                                                 |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| <b>B. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas un 1 % du capital de la société astreinte à la publication</b> |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| Filiales françaises (ensemble)                                                                                                                      |                          |                                                                                                      |                                                               | 9 843                                                   | 9 843     | 612 401                                                                                           | 28 000                                                                               |                                                     |                                                                       | 1 019                                                                     |              |
| Filiales étrangères (ensemble)                                                                                                                      |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| Certificats d'associations                                                                                                                          |                          |                                                                                                      |                                                               | 5 444                                                   | 11        |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| Participations dans les sociétés françaises                                                                                                         |                          |                                                                                                      |                                                               | 1 296 729                                               | 1 279 907 | 6 288 639                                                                                         |                                                                                      |                                                     |                                                                       | 47 267                                                                    |              |
| Participations dans les sociétés étrangères                                                                                                         |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| dont participations dans les sociétés cotées                                                                                                        |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.4.3 Entreprises dont l'établissement est associé indéfiniment responsable

| Dénomination         | Siège                                               | Forme juridique |
|----------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|
| MARCEL PAUL ECUREUIL | 271 BLD Marcel Paul 44800 SAINT HERBLAIN            | SCI             |
| LAVOISIER ECUREUIL   | 2 rue Lavoisier 45100 ORLEANS                       | SCI             |
| SCI DU CHENE GERMAIN | 12 rue du Chêne Germain 35510 CESSON-SEVIGNE        | SCI             |
| SCI EST OUEST        | 1 Avenue du Rhin 67100 STRASBOURG                   | SCI             |
| CEBPL LOCATRANS      | 15 avenue de la Jeunesse BP 127 44703 ORVAULT CEDEX | SNC             |

## 4.4.4 Opérations avec les entreprises liées

| en milliers d'euros        | 31/12/2024               |                    |                   | 31/12/2023        |
|----------------------------|--------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|                            | Etablissements de crédit | Autres entreprises | Total             | Total             |
| <b>Créances</b>            | <b>6 480 500</b>         | <b>58 843</b>      | <b>6 539 343</b>  | <b>5 342 443</b>  |
| <b>Dettes</b>              | <b>9 022 459</b>         | <b>7</b>           | <b>9 022 466</b>  | <b>7 698 644</b>  |
| Engagements de financement | 28 000                   | 1 180              | 29 180            | 11 349            |
| Engagements de garantie    | 150 550                  | 0                  | 150 550           | 272 189           |
| Autres engagements donnés  | 4 774 163                | 0                  | 4 774 163         | 4 476 416         |
| <b>Engagements reçus</b>   | <b>4 952 713</b>         | <b>1 180</b>       | <b>4 953 893</b>  | <b>4 759 954</b>  |
| Engagements de financement | 145 471                  | 0                  | 145 471           | 27 959            |
| Engagements de garantie    | 0                        | 11 792 326         | 11 792 326        | 13 661 552        |
| <b>Engagements reçus</b>   | <b>145 471</b>           | <b>11 792 326</b>  | <b>11 937 797</b> | <b>13 689 511</b> |

Il n'y a pas de transaction significative conclue à des conditions hors marché avec une partie liée.

## 4.5 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les règles de comptabilisation des immobilisations sont définies par le règlement n° 2014-03 de l'Autorité des normes comptables (ANC) modifié notamment par le règlement ANC n° 2023-05 du 10 novembre 2023 sur les solutions informatiques.

### 4.5.1 Immobilisations incorporelles

**Principes comptables :**

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire sans substance physique. Les immobilisations incorporelles sont inscrites pour leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Elles sont amorties selon leur durée probable d'utilisation.

Les solutions informatiques acquises sont amorties sur une durée maximum 5 ans.  
Les solutions informatiques développées en interne sont amorties sur leur durée d'utilité ne pouvant excéder 15 ans.

Les fonds de commerce ne sont pas amortis mais font l'objet, le cas échéant, de dépréciations.

Les droits au bail sont amortis de manière linéaire, sur la durée de vie résiduelle du bail et font l'objet de dépréciations si nécessaire par rapport à la valeur de marché.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

| <i>en milliers d'euros</i>             | 31/12/2023     | Augmentation | Diminution    | 31/12/2024    |
|----------------------------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| Droits au bail et fonds commerciaux    | 6 179          | 58           | -23           | 6 214         |
| Logiciels                              | 7 251          | 0            | -6 246        | 1 005         |
| Autres                                 | 164            | 0            | 0             | 164           |
| <b>Valeurs brutes</b>                  | <b>13 594</b>  | <b>58</b>    | <b>-6 269</b> | <b>7 383</b>  |
| Droits au bail et fonds commerciaux    | -3 849         | -42          | 0             | -3 891        |
| Logiciels                              | -7 247         | -4           | 6 246         | -1 005        |
| Autres                                 | -164           | 0            | 0             | -164          |
| <b>Amortissements et dépréciations</b> | <b>-11 260</b> | <b>-46</b>   | <b>6 246</b>  | <b>-5 060</b> |
| <b>TOTAL VALEURS NETTES</b>            | <b>2 333</b>   | <b>12</b>    | <b>-23</b>    | <b>2 323</b>  |

## 4.5.2 Immobilisations corporelles

**Principes comptables**

Une immobilisation corporelle est un actif physique détenu, soit pour être utilisé dans la production ou la fourniture de biens ou de services, soit pour être loué à des tiers, soit à des fins de gestion interne et dont l'entité attend qu'il soit utilisé au-delà de l'exercice en cours.

Les constructions étant des actifs composés de plusieurs éléments ayant des utilisations différentes dès l'origine, chaque élément est comptabilisé séparément à sa valeur d'acquisition et un plan d'amortissement propre à chacun des composants est retenu.

Le montant amortissable est la valeur brute sous déduction de la valeur résiduelle lorsque cette dernière est mesurable, significative et durable. Les principaux composants des constructions sont amortis selon la durée de consommation des avantages économiques attendus, soit en général la durée de vie du bien :

| Postes                                                | Durée       |
|-------------------------------------------------------|-------------|
| Murs, fondations, charpentes et cloisons fixes        | 20 à 50 ans |
| Toitures                                              | 25 ans      |
| Ascenseurs                                            | 15 ans      |
| Installations de chauffage ou de climatisation        | 10 ans      |
| Éléments de signalétique et façade                    | 5 à 10 ans  |
| Ouvrants (portes et fenêtres)                         | 20 ans      |
| Clôtures                                              | 10 ans      |
| Matériel de sécurité                                  | 5 à 7 ans   |
| Câblages                                              | 10 ans      |
| Autres agencements et installations des constructions | 10 ans      |

Les autres immobilisations corporelles sont inscrites à leur coût d'acquisition, à leur coût de production ou à leur coût réévalué. Le coût des immobilisations libellé en devises est converti en euros au cours du jour de l'opération. Les biens sont amortis selon la durée de consommation des avantages économiques attendus, soit en général la durée de vie du bien.

Le cas échéant, les immobilisations peuvent faire l'objet d'une dépréciation.

Les immeubles de placement constituent des immobilisations hors exploitation et sont comptabilisés suivant la méthode des composants.

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

| <i>en milliers d'euros</i>                        | 31/12/2023      | Augmentation   | Diminution     | Autres mouvements | 31/12/2024      |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------|-----------------|
| Terrains                                          | 8 115           | 174            | -1 099         | -72               | 7 118           |
| Constructions                                     | 67 360          | 1 388          | -6 976         | -250              | 61 522          |
| Parts de SCI                                      | 2 814           | 0              | -2 814         | 0                 | 0               |
| Autres                                            | 257 123         | 17 242         | -8 200         | 78                | 266 243         |
| <b>Immobilisations corporelles d'exploitation</b> | <b>335 412</b>  | <b>18 804</b>  | <b>-19 089</b> | <b>-244</b>       | <b>334 883</b>  |
| <b>Immobilisations hors exploitation</b>          | <b>9 858</b>    | <b>115</b>     | <b>-977</b>    | <b>1 509</b>      | <b>10 505</b>   |
| <b>Valeurs brutes</b>                             | <b>345 270</b>  | <b>18 919</b>  | <b>-20 066</b> | <b>1 265</b>      | <b>345 388</b>  |
| Constructions                                     | -42 603         | -1 730         | 6 716          | -528              | -38 145         |
| Autres                                            | -196 394        | -16 623        | 7 543          | 700               | -204 774        |
| <b>Immobilisations corporelles d'exploitation</b> | <b>-238 997</b> | <b>-18 353</b> | <b>14 259</b>  | <b>172</b>        | <b>-242 919</b> |
| <b>Immobilisations hors exploitation</b>          | <b>-6 641</b>   | <b>-216</b>    | <b>883</b>     | <b>-1 293</b>     | <b>-7 267</b>   |
| <b>Amortissements et dépréciations</b>            | <b>-245 638</b> | <b>-18 569</b> | <b>15 142</b>  | <b>-1 121</b>     | <b>-250 186</b> |
| <b>TOTAL VALEURS NETTES</b>                       | <b>99 632</b>   | <b>350</b>     | <b>-4 924</b>  | <b>144</b>        | <b>95 202</b>   |

## 4.6 Dettes représentées par un titre

### Principes comptables

Les dettes représentées par un titre sont présentées selon la nature de leur support : bons de caisse, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables, titres obligataires et assimilés, à l'exclusion des titres subordonnés qui sont classés sur une ligne spécifique au passif.

Les intérêts courus non échus attachés à ces titres sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les frais d'émission sont pris en charge dans la totalité de l'exercice ou étalés sur la durée de vie des emprunts correspondants. Les primes d'émission et de remboursement sont étalées sur la durée de la vie de l'emprunt par le biais d'un compte de charges à répartir.

Pour les dettes structurées, en application du principe de prudence, seule la partie certaine de la rémunération ou du principal est comptabilisée. Un gain latent n'est pas enregistré. Une perte latente fait l'objet d'une provision.

| <i>en milliers d'euros</i>                                | 31/12/2024     | 31/12/2023    |
|-----------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Bons de caisse et bons d'épargne                          | 0              | 400           |
| Titres du marché interbancaire et de créances négociables | 147 350        | 52 100        |
| Dettes rattachées                                         | 3 226          | 1 371         |
| <b>TOTAL</b>                                              | <b>150 576</b> | <b>53 871</b> |

## 4.7 Autres actifs et autres passifs

| <i>en milliers d'euros</i>                              | 31/12/2024     |                | 31/12/2023     |                |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                         | Actif          | Passif         | Actif          | Passif         |
| Comptes de règlement sur opérations sur titres          | 1              | 45 004         | 0              | 37 965         |
| Primes sur instruments conditionnels achetés et vendus  | 3 020          | 3 602          | 1 818          | 2 036          |
| Dettes sur titres empruntés et autres dettes de titres* | ////           | 600            | ////           | 723            |
| Créances et dettes sociales et fiscales                 | 65 724         | 36 358         | 56 387         | 33 757         |
| Dépôts de garantie reçus et versés                      | 2 609          | 13             | 2 599          | 15 191         |
| Appels de marge                                         | 107 962        | 0              | 17 000         | 0              |
| Autres débiteurs divers, autres créditeurs divers       | 69 366         | 374 095        | 64 214         | 410 224        |
| <b>TOTAL</b>                                            | <b>248 682</b> | <b>459 672</b> | <b>142 018</b> | <b>499 896</b> |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

\* Conformément au règlement ANC n° 2020-10, le montant de la dette sur titres empruntés est diminué de la valeur des titres identiques classés par l'établissement parmi les titres de transaction et à concurrence du montant de la dette. Voir note 4.3.1.

## 4.8 Comptes de régularisation

| en milliers d'euros                                                       | 31/12/2024     |                | 31/12/2023     |                |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                           | Actif          | Passif         | Actif          | Passif         |
| Gains et pertes différés sur instruments financiers à terme de couverture | 43 439         | 19 084         | 13 898         | 16 975         |
| Charges et produits constatés d'avance                                    | 46 032         | 94 426         | 44 393         | 88 842         |
| Produits à recevoir/Charges à payer                                       | 81 925         | 152 241        | 70 704         | 115 180        |
| Valeurs à l'encaissement                                                  | 45 194         | 116 853        | 91 548         | 169 162        |
| Autres                                                                    | 79 636         | 75 919         | 19 289         | 31 405         |
| Primes et frais d'émission                                                | 1 062          | 0              | 373            | 0              |
| <b>TOTAL</b>                                                              | <b>297 288</b> | <b>458 523</b> | <b>240 205</b> | <b>421 564</b> |

## 4.9 Provisions

### Principes comptables

Ce poste recouvre les provisions destinées à couvrir des risques et des charges directement liés ou non liés à des opérations bancaires au sens de l'article L311-1 du Code monétaire et financier et des opérations connexes définies à l'article L311-2 de ce même code, nettement précisées quant à leur objet, et dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise. A moins d'être couverte par un texte spécifique ou de relever des opérations bancaires ou connexes, la constitution de telles provisions est subordonnée à l'existence d'une obligation envers un tiers à la clôture et à l'absence de contrepartie équivalente attendue de ce tiers, conformément aux dispositions du règlement n° 2014-03 de l'Autorité des normes comptables (ANC).

Il comprend notamment une provision pour engagements sociaux et une provision pour risques de contrepartie.

### Engagements sociaux

Les avantages versés au personnel sont comptabilisés en application de la recommandation n° 2013-R-02 de l'Autorité des normes comptables. Ils sont classés en 4 catégories :

- Avantages à court terme

Les avantages à court terme recouvrent principalement les salaires, congés annuels, intéressement, participation, primes payés dans les douze mois de la clôture de l'exercice et se rattachant à cet exercice. Ils sont comptabilisés en charge de l'exercice, y compris pour les montants restant dus à la clôture.

S'agissant des droits à congés payés, et faisant suite à l'arrêt de la Cour de cassation 13 septembre 2023, il est à noter que l'article 37 de la loi du 22 avril 2024 définit désormais les modalités d'adaptation du Code du travail français avec le droit européen. Ces amendements concernent notamment la période de référence à retenir, les possibilités de report des droits à congés payés, la période de rétroactivité applicable à ces dispositions, et enfin le nombre de jours de congés auxquels le salarié a droit en cas d'accident ou maladie d'origine professionnelle ou non professionnelle. Le Groupe BPCE a provisionné l'impact correspondant dans ses comptes au 31 décembre 2024.

- Avantages à long terme

Les avantages à long terme sont des avantages généralement liés à l'ancienneté, versés à des salariés en activité et payés au-delà de douze mois de la clôture de l'exercice ; il s'agit en particulier des primes pour médaille du travail. Ces engagements font l'objet d'une provision correspondant à la valeur des engagements à la clôture.

Ces derniers sont évalués selon une méthode actuarielle tenant compte d'hypothèses démographiques et financières telles que l'âge, l'ancienneté, la probabilité de présence à la date d'attribution de l'avantage et le taux d'actualisation. Ce calcul opère une répartition de la charge dans le temps en fonction de la période d'activité des membres du personnel (méthode des unités de crédits projetées).

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## • Indemnités de fin de contrat de travail

Il s'agit des indemnités accordées aux salariés lors de la résiliation de leur contrat de travail avant le départ en retraite, que ce soit en cas de licenciement ou d'acceptation d'un plan de départ volontaire. Les indemnités de fin de contrat de travail font l'objet d'une provision. Celles qui sont versées plus de douze mois après la date de clôture donnent lieu à actualisation.

## • Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages au personnel postérieurs à l'emploi recouvrent les indemnités de départ en retraite, les retraites et avantages aux retraités.

Ces avantages peuvent être classés en deux catégories : les régimes à cotisations définies (non représentatifs d'un engagement à provisionner pour l'entreprise) et les régimes à prestations définies (représentatifs d'un engagement à la charge de l'entreprise et donnant lieu à évaluation et provisionnement).

Les engagements sociaux qui ne sont pas couverts par des cotisations passées en charge et versées à des fonds de retraite ou d'assurance sont provisionnés au passif du bilan.

La méthode d'évaluation utilisée est identique à celle décrite pour les avantages à long terme.

La comptabilisation des engagements tient compte de la valeur des actifs constitués en couverture des engagements et des éléments actuariels non-reconnus.

Les écarts actuariels des avantages postérieurs à l'emploi, représentatifs des différences liées aux hypothèses de calcul (départs anticipés, taux d'actualisation, etc.) ou constatées entre les hypothèses actuarielles et les calculs réels (rendement des actifs de couverture, etc.) sont amortis selon la règle dite du corridor, c'est-à-dire pour la partie qui excède une variation de plus ou moins 10 % des engagements ou des actifs.

La charge annuelle au titre des régimes à prestations définies comprend le coût des services rendus de l'année, le coût financier net lié à l'actualisation des engagements nets des actifs de couverture, et le coût des services passés et éventuellement l'amortissement des éléments non reconnus que sont les écarts actuariels.

## Provisions épargne logement

Les comptes épargne logement (CEL) et les plans épargne logement (PEL) sont des produits d'épargne proposés aux particuliers dont les caractéristiques sont définies par la loi de 1965 sur l'épargne logement et les décrets pris en application de cette loi.

Le régime d'épargne logement génère des engagements de deux natures pour les établissements qui commercialisent ces produits :

- L'engagement de devoir, dans le futur, accorder à la clientèle des crédits à un taux déterminé fixé à l'ouverture du contrat pour les PEL ou à un taux fonction de la phase d'épargne pour les contrats CEL ;
- L'engagement de devoir rémunérer l'épargne dans le futur à un taux fixé à l'ouverture du contrat pour une durée indéterminée pour les PEL ou à un taux fixé chaque semestre en fonction d'une formule d'indexation fixée par la loi pour les contrats de CEL.

Les engagements présentant des conséquences potentiellement défavorables sont évalués pour chacune des générations de plans d'épargne logement d'une part et pour l'ensemble des comptes épargne logement d'autre part.

Les risques attachés à ces engagements sont couverts par une provision dont le montant est déterminé par l'actualisation des résultats futurs dégagés sur les encours en risques :

- L'encours d'épargne en risque correspond au niveau d'épargne futur incertain des plans existant à la date de calcul de la provision. Il est estimé statistiquement en tenant compte du comportement des souscripteurs épargnants, pour chaque période future, par différence entre les encours d'épargne probables et les encours d'épargne minimum attendus ;
- L'encours de crédits en risque correspond aux encours de crédits déjà réalisés mais non encore échus à la date de calcul et des crédits futurs estimés statistiquement en tenant compte du comportement de la clientèle et des droits acquis et projetés attachés aux comptes et plans d'épargne logement.

Les engagements sont estimés par application de la méthode Monte-Carlo pour traduire l'incertitude sur les évolutions potentielles des taux d'intérêt et leurs conséquences sur les comportements futurs modélisés des clients et sur les encours en risque. Sur cette base, une provision est constituée sur une même génération de contrats en cas de situation potentiellement défavorable pour le groupe, sans compensation entre générations.

La provision est inscrite au passif du bilan et les variations sont enregistrées en produit net bancaire.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.9.1 Tableau de variations des provisions

| en milliers d'euros                                   | 31/12/2023 | Dotations | Reprises | Utilisations | 31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------|------------|-----------|----------|--------------|------------|
| Provisions pour risques de contrepartie               | 123 858    | 4 966     | -15 770  | 0            | 113 055    |
| Provisions pour engagements sociaux                   | 20 839     | 2 695     | -841     | 0            | 22 693     |
| Provisions pour PEL/CEL                               | 37 755     | 3 431     | -14 894  | 0            | 26 292     |
| Provisions pour litiges                               | 5 588      | 2 216     | -868     | -921         | 6 015      |
| Portefeuille titres et instruments financiers à terme | 894        | 1 545     | -335     | 0            | 2 104      |
| Provisions pour impôts                                | 13 429     | 4 233     | -3 047   | 0            | 14 615     |
| Autres                                                | 86 967     | 23 500    | -15 504  | -1 429       | 93 534     |
| Autres provisions pour risques                        | 101 290    | 29 278    | -18 886  | -1 429       | 110 253    |
| TOTAL                                                 | 289 330    | 42 586    | -51 259  | -2 350       | 278 308    |

## 4.9.2 Provisions et dépréciations constituées en couverture du risque de contrepartie

| en milliers d'euros                                                | 31/12/2023 | Dotations (3) | Reprises (3) | 31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------|--------------|------------|
| Dépréciations sur créances sur la clientèle                        | 129 874    | 148 907       | -129 874     | 148 907    |
| Dépréciations inscrites en déduction des éléments d'actifs         | 129 874    | 148 907       | -129 874     | 148 907    |
| Provisions pour risque d'exécution d'engagements par signature (1) | 17 752     | 12 735        | -6 330       | 24 157     |
| Autres provisions pour risques de contrepartie clientèle (2)       | 123 858    | 4 966         | -15 770      | 113 054    |
| Provisions pour risques de contrepartie inscrites au passif        | 141 610    | 17 701        | -22 100      | 137 211    |
| TOTAL                                                              | 271 484    | 166 608       | -151 974     | 286 118    |

- (1) Provisions constituées au titre d'engagement de financement et de garantie dont le risque est avéré ;  
(2) Une provision pour risque de contrepartie est constituée sur le périmètre des engagements non douteux, inscrits au bilan ou au hors bilan, pour lesquels les informations disponibles permettent d'anticiper un risque de défaillance et de pertes à l'échéance (cf. notes 4.1 et 4.2.1) ;  
(3) L'établissement applique les modalités d'enregistrement des mouvements liés aux dépréciations et provisions conformes aux dispositions du règlement n°2014-07 de l'ANC (reprise intégrale des montants de l'exercice précédent et dotation intégrale des montants de l'exercice en cours).

L'évolution des provisions pour risque de contrepartie inscrites au passif et des provisions sur engagements hors bilan s'explique principalement par les opérations de titrisation pour un montant de 6 711 milliers d'euros.

Dans les opérations de titrisation, la gestion des impayés, du douteux et du contentieux de l'ensemble des créances cédées par les établissements du Groupe BPCE est réalisée au sein des Fonds Communs de Titrisation (FCT).

La Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire est toujours exposé à un risque équivalent à celui de ses propres créances cédées. Ce risque prend la forme d'une garantie accordée aux FCT. Pour les créances qu'elle a cédées aux FCT, la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire comptabilise au passif des provisions pour risque d'exécution des engagements par signature pour un montant équivalent à celui des provisions sur base de portefeuilles.  
L'engagement de garantie étant déjà provisionné, il ne figure pas au hors bilan.

## 4.9.3 Provisions pour engagements sociaux

### Avantages postérieurs à l'emploi à cotisations définies

Les régimes à cotisations définies concernent les régimes de retraites obligatoires gérés par la sécurité sociale et par les caisses de retraite AGIRC et ARRCO et des régimes sur complémentaires auxquels adhèrent les Caisses d'Epargne et les Banques Populaires. L'engagement de la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire est limité au versement des cotisations (26 360 milliers d'euros en 2024).

### Avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies et avantages à long terme

Les engagements de la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire concernent les régimes suivants :

- le régime de retraite des Caisses d'Epargne, anciennement géré au sein de la Caisse Générale de Retraite des Caisses d'Epargne (CGRCE) désormais intégré au sein de la Caisse Générale de Prévoyance des Caisses d'Epargne (CGPCE) (régime de maintien de droits). Ce régime est fermé depuis le 31 décembre 1999 et les droits sont cristallisés à cette date. Le régime de maintien de droits est assimilé à un fonds d'avantages à long terme ;
- retraites et assimilés : indemnités de fin de carrière et avantages accordés aux retraités ;
- autres : bonification pour médailles d'honneur du travail et autres avantages à long terme.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Ces engagements sont calculés conformément aux dispositions de la recommandation n° 2013-R-02 de l'Autorité des normes comptables modifiée le 5 novembre 2021.

## Analyse des actifs et passifs comptabilisés au bilan

| en milliers d'euros                            | Exercice 2024                                         |                               |                               |         | Exercice 2023                                         |                               |                               |         |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------|
|                                                | Régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies |                               | Autres avantages à long terme | Total   | Régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies |                               | Autres avantages à long terme | Total   |
|                                                | Compléments de retraite et autres régimes             | Indemnités de fin de carrière | Médailles du travail          |         | Compléments de retraite et autres régimes             | Indemnités de fin de carrière | Médailles du travail          |         |
| Dette actuarielle                              | 323 523                                               | 11 214                        | 906                           | 335 643 | 329 132                                               | 11 712                        | 874                           | 341 718 |
| Juste valeur des actifs du régime              | 433 199                                               | -6 728                        |                               | 426 471 | 451 862                                               | -7 100                        |                               | 444 762 |
| Effet du plafonnement d'actifs                 | -42 104                                               |                               |                               | -42 104 | -37 972                                               |                               |                               | -37 972 |
| Ecart actuariels non reconnus gains / (pertes) | -67 572                                               | 4 792                         |                               | -62 780 | -84 758                                               | 3 411                         |                               | -81 347 |
| Solde net au bilan                             | 0                                                     | 9 278                         | 906                           | 10 184  | 0                                                     | 8 023                         | 874                           | 8 897   |
| Engagements sociaux passifs                    | 0                                                     | 9 278                         | 906                           | 10 184  | 0                                                     | 8 023                         | 874                           | 8 897   |

## Analyse de la charge de l'exercice

| en milliers d'euros                        | Régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies |                               | Autres avantages à long terme |                  | Exercice 2024 | Exercice 2023 |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|---------------|---------------|
|                                            | Complément s de retraite et autres régimes            | Indemnités de fin de carrière | Médailles du travail          | Autres avantages | Total         | Total         |
| Coût des services rendus                   | 0                                                     | 739                           | 76                            |                  | 815           | 589           |
| Coût des services passés                   | 0                                                     | 0                             |                               |                  | 0             | - 1732        |
| Coût financier                             | 10 856                                                | 409                           | 29                            |                  | 11 294        | 12 013        |
| Prestations versées                        | -13 309                                               | -570                          | -35                           |                  | -13 914       | - 13 357      |
| Ecart actuariels comptabilisés en résultat |                                                       |                               | -96                           |                  | -96           | -81           |
| Autres                                     |                                                       | 170                           |                               |                  | 170           | 77            |
| Total de la charge de l'exercice           | -2 453                                                | 748                           | -26                           | 0                | -1 732        | -2 492        |

La réforme des retraites en France (Loi 2023-270 du 14 avril 2023 de financement rectificative de la sécurité sociale pour 2023 et décrets d'application 2023-435 et 2023- 436 du 3 juin 2023) a été prise en compte pour l'évaluation de la dette actuarielle au 31 décembre 2023. L'impact de cette réforme est considéré comme une modification de régime comptabilisé en coût des services passés.

## Principales hypothèses actuarielles

|                             | Exercice 2024 | Exercice 2023 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
|                             | CGPCE         | CGPCE         |
| Taux d'actualisation        | 3,52%         | 3,37%         |
| Taux d'inflation            | 2,30%         | 2,40%         |
| Table de mortalité utilisée | TGH05/TGF05   | TGH05-TGF05   |
| Duration                    | 13,28         | 13,91         |

| Hors CGPCE                  | Exercice 2024                                         |                               | Exercice 2023                                         |                               |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|
|                             | Régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies | Autres avantages à long terme | Régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies | Autres avantages à long terme |
|                             | Indemnités de fin de carrière                         | Médailles du travail          | Indemnités de fin de carrière                         | Médailles du travail          |
| Taux d'actualisation        | 3,41%                                                 | 3,15%                         | 3,20%                                                 | 3,87%                         |
| Taux d'inflation            | 2,30%                                                 | 2,30%                         | 2,40%                                                 | 2,40%                         |
| Table de mortalité utilisée | TGH05/TGF05                                           | TGH05-TGF05                   | TGH05/TGF05                                           | TGH05/TGF05                   |

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

|          |       |      |       |      |
|----------|-------|------|-------|------|
| Duration | 12,13 | 7,71 | 12,25 | 7,40 |
|----------|-------|------|-------|------|

Le taux d'actualisation utilisé est issu de la courbe des emprunteurs de première catégorie (courbe « EUR Composite (AA) »).

Sur l'année 2024, sur l'ensemble des - 4 128 milliers d'euros d'écarts actuariels générés, - 8424 milliers d'euros proviennent des écarts liés à la mise à jour du taux d'actualisation, 4 298 milliers d'euros proviennent des ajustements liés à l'expérience et -2 milliers d'euros proviennent des écarts démographiques.

Au 31 décembre 2024, les actifs de couverture du régime de retraite des Caisses d'Épargne sont répartis à hauteur de 83,20 % en obligations, 12,50 % en actions, 1,60 % en actifs immobiliers et 2,70 % en actifs monétaires.

## 4.9.4 Provisions PEL / CEL

### Encours de dépôts collectés

| <i>en milliers d'euros</i>                                     | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| * ancienneté de moins de 4 ans                                 | 750 491          | 410 252          |
| * ancienneté de plus de 4 ans et de moins de 10 ans            | 544 316          | 2 438 731        |
| * ancienneté de plus de 10 ans                                 | 2 543 599        | 1 274 917        |
| <b>Encours collectés au titre des plans épargne logement</b>   | <b>3 838 406</b> | <b>4 123 900</b> |
| <b>Encours collectés au titre des comptes épargne logement</b> | <b>491 923</b>   | <b>456 847</b>   |
| <b>TOTAL</b>                                                   | <b>4 330 329</b> | <b>4 580 747</b> |

### Encours de crédits octroyés

| <i>en milliers d'euros</i>              | 31/12/2024    | 31/12/2023   |
|-----------------------------------------|---------------|--------------|
| Encours de crédits octroyés             |               |              |
| * au titre des plans épargne logement   | 7 963         | 709          |
| * au titre des comptes épargne logement | 2 837         | 1 932        |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>10 800</b> | <b>2 641</b> |

### Provisions sur engagements liés aux comptes et plans épargne-logement (PEL et CEL)

| <i>en milliers d'euros</i>                                          | 31/12/2023    | Dotations / reprises nettes | 31/12/2024    |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| Provisions constituées au titre des PEL                             |               |                             |               |
| * ancienneté de moins de 4 ans                                      | 4 066         | -4 066                      | 0             |
| * ancienneté de plus de 4 ans et de moins de 10 ans                 | 4 395         | -4 395                      | 0             |
| * ancienneté de plus de 10 ans                                      | 17 452        | 724                         | 18 176        |
| <b>Provisions constituées au titre des plans épargne logement</b>   | <b>25 913</b> | <b>-7 737</b>               | <b>18 176</b> |
| <b>Provisions constituées au titre des comptes épargne logement</b> | <b>11 953</b> | <b>-3 651</b>               | <b>8 302</b>  |
| Provisions constituées au titre des crédits PEL                     | -56           | 50                          | -6            |
| Provisions constituées au titre des crédits CEL                     | -55           | -125                        | -180          |
| <b>Provisions constituées au titre des crédits épargne logement</b> | <b>-111</b>   | <b>-75</b>                  | <b>-186</b>   |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>37 755</b> | <b>-11 463</b>              | <b>26 292</b> |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.10 Fonds pour risques bancaires généraux

**Principes généraux**

Ces fonds sont destinés à couvrir les risques inhérents aux activités de l'entité.

Ils comprennent également les montants dotés aux fonds constitués dans le cadre du mécanisme de garantie (cf. §1.2).

| <i>en milliers d'euros</i>            | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2024</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fonds pour Risques Bancaires Généraux | 229 929           | 229 929           |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>229 929</b>    | <b>229 929</b>    |

Au 31 décembre 2024, les Fonds pour risques bancaires généraux incluent notamment 31 343 milliers d'euros affectés au Fond Réseau Caisse d'Epargne et de Prévoyance, 12 589 milliers d'euros affectés au Fonds de Garantie Mutuel.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.11 Capitaux propres

| <i>en milliers d'euros</i>   | <b>Capital</b>   | <b>Primes<br/>d'émission</b> | <b>Réserves/<br/>Autres</b> | <b>Report à<br/>nouveau</b> | <b>Résultat</b> | <b>Total<br/>capitaux<br/>propres<br/>hors<br/>FRBG</b> |
|------------------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------|
| <b>Total au 31/12/2022</b>   | <b>1 315 000</b> | <b>84 068</b>                | <b>1 396 436</b>            | <b>488</b>                  | <b>63 073</b>   | <b>2 859 065</b>                                        |
| Mouvements de l'exercice     | 0                | 0                            | 29 711                      | 0                           | 50 945          | <b>80 656</b>                                           |
| <b>Total au 31/12/2023</b>   | <b>1 315 000</b> | <b>84 068</b>                | <b>1 426 147</b>            | <b>488</b>                  | <b>114 018</b>  | <b>2 939 721</b>                                        |
| Impact changement de méthode | 0                | 0                            | 488                         | 0                           | 0               | <b>488</b>                                              |
| Affectation résultat N-1     | 0                | 0                            | 114 018                     | 0                           | -114 018        | <b>0</b>                                                |
| Distribution de dividendes   | 0                | 0                            | -30 244                     | 0                           | 0               | <b>-30 244</b>                                          |
| Résultat de la période       | 0                | 0                            | 0                           | 0                           | 91 100          | <b>91 100</b>                                           |
| <b>Total au 31/12/2024</b>   | <b>1 315 000</b> | <b>84 068</b>                | <b>1 510 409</b>            | <b>488</b>                  | <b>91 100</b>   | <b>3 001 065</b>                                        |

Le capital social de la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire s'élève à 1 315 000 milliers d'euros et est composé pour 1 315 000 000 euros de 65 750 000 parts sociales de nominal 20 euros, entièrement souscrites par les sociétés locales d'épargne.

### Sociétés locales d'épargne (SLE)

Au 31 décembre 2024, les parts sociales émises par la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire sont détenues par 14 sociétés locales d'épargne, dont le capital (1 586 629 milliers d'euros de parts sociales) est détenu par des sociétaires. Au cours de l'exercice 2024, les SLE ont perçu un dividende de 30 245 milliers d'euros au titre de leur participation dans la Caisse d'Épargne.

Au 31 décembre 2024, les SLE sont titulaires d'un compte courant d'associé de 271 629 milliers d'euros comptabilisé en (préciser où les CCA sont présentés au bilan de la CE) dans les comptes de la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire. Au cours de l'exercice 2024, la rémunération de ce compte courant d'associé s'est traduite par une charge de 6 051 milliers d'euros, présentée en marge nette d'intérêts dans les comptes de la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire.

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.12 Durée résiduelle des emplois et ressources

Les emplois et ressources à terme définis sont présentés selon la durée restant à courir avec créances et dettes rattachées.

| en milliers d'euros                        | Inférieur à 1 mois | de 1 mois à 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 an à 5 ans   | plus de 5 ans     | Indéterminé    | 31/12/2024        |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Effets publics et valeurs assimilées       | 35                 | 0                  | 60 473           | 262 462           | 390 671           | 0              | 713 639           |
| Créances sur les établissements de crédit  | 1 164 916          | 236 526            | 52 817           | 4 438 011         | 373 842           | 0              | 6 266 112         |
| Opérations avec la clientèle               | 1 027 862          | 383 544            | 1 957 793        | 7 151 460         | 11 825 411        | 362 867        | 22 708 937        |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 337 102            | 6 451              | 451 306          | 5 177 391         | 1 423 730         | 261 560        | 7 657 540         |
| <b>Total des emplois</b>                   | <b>2 529 914</b>   | <b>626 521</b>     | <b>2 522 389</b> | <b>17 029 323</b> | <b>14 013 654</b> | <b>624 427</b> | <b>37 346 228</b> |
| Dettes envers les établissements de crédit | 852 437            | 179 759            | 4 426 393        | 3 385 736         | 3 287 161         | 0              | 12 131 487        |
| Opérations avec la clientèle               | 20 902 252         | 26 820             | 294 106          | 1 071 004         | 490 464           | 0              | 22 784 646        |
| Dettes représentées par un titre           | 43                 | 0                  | 0                | 18 172            | 132 361           | 0              | 150 576           |
| <b>Total des ressources</b>                | <b>21 754 732</b>  | <b>206 579</b>     | <b>4 270 499</b> | <b>4 474 913</b>  | <b>3 909 986</b>  | <b>0</b>       | <b>35 066 709</b> |

Suite à l'application du règlement ANC n° 2020-10, les dettes représentées par un titre sont présentées après déduction des titres empruntés et la créance sur le fonds d'épargne est présenté en déduction de l'épargne réglementée. Se référer aux notes 4.2, 4.3.1 et 4.6

CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Note 5. INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN ET OPERATIONS ASSIMILEES

5.1 Engagements reçus et donnés

Principes généraux

Engagements de financement

Les engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés comprennent notamment les accords de refinancement, les acceptations à payer ou les engagements de payer, les confirmations d'ouvertures de crédits documentaires et les autres engagements donnés à des établissements de crédit et assimilés.

Les engagements de financement en faveur de la clientèle comprennent notamment les ouvertures de crédits confirmés, les lignes de substitution des billets de trésorerie, les engagements sur facilités d'émission de titres et les autres engagements en faveur d'agents économiques autres que des établissements de crédit et assimilés.

Les engagements de financement reçus recensent notamment les accords de refinancement et les engagements divers reçus d'établissements de crédit et assimilés.

Engagements de garantie

Les engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit recouvrent notamment les cautions, avals et autres garanties d'ordre d'établissements de crédit et assimilés.

Les engagements de garantie d'ordre de la clientèle comprennent notamment les cautions, avals et autres garanties d'ordre d'agents économiques autres que des établissements de crédit et assimilés.

Les engagements de garantie reçus recensent notamment les cautions, avals et autres garanties reçus d'établissements de crédit et assimilés.

5.1.1 Engagements de financement

| en milliers d'euros                                | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Engagements de financement donnés</b>           |                  |                  |
| <b>En faveur des établissements de crédit</b>      | <b>32 241</b>    | <b>33 332</b>    |
| Autres ouvertures de crédits confirmés             | 2 581 060        | 2 670 867        |
| Autres engagements                                 | 102 013          | 60 380           |
| <b>En faveur de la clientèle</b>                   | <b>2 683 073</b> | <b>2 731 247</b> |
| <b>Total des engagements de financement donnés</b> | <b>2 715 314</b> | <b>2 764 579</b> |
| <b>Engagements de financement reçus</b>            |                  |                  |
| D'établissements de crédit                         | 145 471          | 27 959           |
| <b>Total des engagements de financements reçus</b> | <b>145 471</b>   | <b>27 959</b>    |

5.1.2 Engagements de garantie

| en milliers d'euros                                      | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Engagements de garantie donnés</b>                    |                  |                  |
| Confirmation d'ouverture de crédits documentaires        | 75 000           | 75 000           |
| <b>D'ordre d'établissements de crédit</b>                | <b>75 000</b>    | <b>75 000</b>    |
| Cautions immobilières                                    | 214 276          | 233 854          |
| Cautions administratives et fiscales                     | 88 578           | 12 091           |
| Autres cautions et avals donnés                          | 1 345 271        | 1 210 445        |
| Autres garanties données                                 | 42 424           | 39 489           |
| <b>D'ordre de la clientèle</b>                           | <b>1 690 549</b> | <b>1 495 879</b> |
| <b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DE GARANTIES DONNES</b>         | <b>1 765 549</b> | <b>1 570 879</b> |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit | 145 121          | 128 438          |
| <b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DE GARANTIES RECUS</b>          | <b>145 121</b>   | <b>128 438</b>   |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 5.1.3 Autres engagements ne figurant pas au hors bilan

| en milliers d'euros                                         | 31/12/2024         |                   | 31/12/2023         |                   |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                             | Engagements donnés | Engagements reçus | Engagements donnés | Engagements reçus |
| Autres valeurs affectées en garantie reçues de la clientèle | 0                  | 11 647 205        | 0                  | 13 533 084        |
| <b>TOTAL</b>                                                | <b>0</b>           | <b>11 647 205</b> | <b>0</b>           | <b>13 533 084</b> |

Au 31 décembre 2024, les créances données en garantie dans le cadre des dispositifs de refinancement incluent plus particulièrement :

- 691 243 milliers d'euros de titres et créances mobilisées auprès de la Banque de France dans le cadre du processus TRICP contre 889 892 milliers d'euros au 31 décembre 2023,
- 226 980 milliers d'euros de créances apportées en garantie des financements obtenus auprès de la Banque européenne d'investissement (BEI) contre 198 591 milliers d'euros au 31 décembre 2023,
- 2 924 197 milliers d'euros de crédits immobiliers nantis auprès de BPCE SFH contre 2 334 375 milliers d'euros au 31 décembre 2023.
- 38 334 milliers d'euros de créances apportées en garantie auprès de la Caisse des Dépôts dans le cadre des dispositifs PLI PLS/PRCT/PRCL contre 41 074 milliers d'euros au 31 décembre 2023.
- 336 349 milliers d'euros de crédits à la consommation données en garantie auprès des FCT Demeter Uno, Duo, Tria et Tetra, contre 132 460 milliers d'euros au 31 décembre 2023. Ce dispositif de refinancement est un programme de refinancement privé dans lequel un fonds émet des titres seniors souscrits par un investisseur externe et juniors souscrits par les établissements participant avec la mise en place de prêts collatéralisés entre les établissements et le fonds. En synthèse, l'opération aboutit chez les établissements à un emprunt collatéralisé par un portefeuille de créances remis en garantie et qui demeure ainsi inscrit au bilan de l'établissement.

Aucun autre engagement significatif n'a été donné par la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire en garantie de ses propres engagements ou pour le compte de tiers.

Pour tenir compte du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC), inclure également toute transaction ou accord qui présente des risques (sortie de ressources potentielle) et avantages significatifs non inscrits en bilan et hors-bilan (capacité de bénéficier de flux positifs).

Par ailleurs, la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire n'a pas reçu de montant significatif d'actifs en garantie.

Dans le cadre de ces opérations de titrisation, la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire effectue le recouvrement des sommes dues sur les crédits cédés pour le compte du FCT. Afin de sanctuariser les encaissements reçus de la clientèle et qui appartiennent juridiquement au FCT, il a été mis en place un « compte d'affectation spécial (CAS) », figurant parmi les comptes ordinaires de la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire. Ce compte reçoit les sommes recouvrées dans l'attente de leur reversement au FCT. Au 31 décembre 2024, le montant de cet actif grevé au bénéfice du FCT figure dans les « Autres valeurs affectées en garantie » et s'élève à 59 182 milliers d'euros contre 56 797 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

## 5.2 Opérations sur instruments financiers à terme

**Principes comptables**

Les opérations de couverture et de marché sur des instruments financiers à terme de taux d'intérêt, de change ou d'actions sont enregistrées conformément aux dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC).

Les engagements relatifs à ces opérations sont inscrits dans les comptes de hors bilan pour la valeur nominale des contrats. A la date de clôture, le montant de ces engagements représente le volume des opérations non dénouées à la clôture.

Les principes comptables appliqués diffèrent selon la nature des instruments et les intentions des opérateurs à l'origine.

**Opérations fermes**

Les contrats d'échange de taux et assimilés (accords de taux futurs, garantie de taux plancher et plafond) sont classés selon le critère de l'intention initiale dans les catégories suivantes :

- microcouverture (couverture affectée) ;
- macrocouverture (gestion globale de bilan) ;
- positions spéculatives / positions ouvertes isolées ;
- gestion spécialisée d'un portefeuille de transaction.

Les montants perçus ou payés concernant les deux premières catégories sont comptabilisés *prorata temporis* dans le compte de résultat.

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Les charges et produits d'instruments utilisés à titre de couverture d'un élément ou d'un ensemble d'éléments homogènes sont enregistrés en résultat de manière symétrique à la prise en compte des produits et charges sur les éléments couverts. Les éléments de résultat de l'instrument de couverture sont comptabilisés dans le même poste que les produits et charges concernant les éléments couverts en « Intérêts et produits assimilés » et « Intérêts et charges assimilées ». Le poste « Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation » est utilisé lorsque les éléments couverts sont inclus dans le portefeuille de négociation.

En cas de surcouverture caractérisée, une provision pourra être constituée sur l'instrument de couverture, à hauteur de la quote-part en surcouverture, si l'instrument est en moins-value latente. Dans ce cas, la dotation aux provisions affectera le poste « Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation ».

Les charges et produits relatifs aux instruments financiers à terme ayant pour objet de couvrir et de gérer un risque global de taux sont inscrits *prorata temporis* en compte de résultat au poste « Intérêts et produits assimilés » et « Intérêts et charges assimilées ». Les gains et les pertes latents ne sont pas enregistrés.

Les charges et les produits relatifs à certains contrats constituant des positions ouvertes isolées sont enregistrés dans les résultats au dénouement des contrats ou *prorata temporis* selon la nature de l'instrument.

La comptabilisation des plus ou moins-values latentes est fonction de la nature des marchés concernés (organisés et assimilés ou de gré à gré).

Sur les marchés de gré à gré (qui incluent les opérations traitées en chambres de compensation), les pertes latentes éventuelles, constatées par rapport à la valeur de marché, font l'objet d'une provision comptabilisée dans la rubrique « Provisions » au passif. Les plus-values latentes ne sont pas enregistrées.

Sur les marchés organisés ou assimilés, les instruments bénéficient d'une cotation permanente et d'une liquidité suffisante pour justifier leur valorisation au prix de marché. Il sera tenu compte dans l'évaluation des positions ouvertes isolées du coût de liquidité et du risque de contrepartie.

Les contrats relevant de la gestion spécialisée sont valorisés en tenant compte d'une décote pour risque de contrepartie, coût de liquidité et valeur actualisée des frais de gestion futurs, si ces ajustements de valorisation sont significatifs. Les dérivés traités avec une contrepartie membre du mécanisme de solidarité du Groupe BPCE (cf note 1.2.) ne font pas l'objet de ces ajustements de valorisation sauf le cas échéant pour le coût de liquidité. Les variations de valeur d'un arrêté comptable à l'autre sont inscrites immédiatement en compte de résultat au poste « Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation ».

Les soultes de résiliation ou d'assignation sont comptabilisées comme suit :

- pour les opérations classées en gestion spécialisée ou en position ouverte isolée, les soultes sont rapportées immédiatement en compte de résultat ;
- pour les opérations de microcouverture et de macrocouverture, les soultes sont soit amorties sur la durée de vie résiduelle de l'élément anciennement couvert soit rapportées immédiatement en compte de résultat.

## Opérations conditionnelles

Le montant notionnel de l'instrument sous-jacent sur lequel porte l'option ou le contrat à terme est enregistré en distinguant les contrats de couverture des contrats négociés dans le cadre d'opérations de marché.

Pour les opérations sur options de taux d'intérêt, de change ou sur actions, les primes payées ou encaissées sont enregistrées en compte d'attente. A la clôture de l'exercice, ces options font l'objet d'une valorisation portée en compte de résultat dans le cas de produits cotés sur un marché organisé ou assimilé. Pour les marchés de gré à gré, seules les moins-values font l'objet d'une provision et les plus-values latentes ne sont pas enregistrées. Lors de la revente, du rachat, de l'exercice ou à l'expiration, les primes sont enregistrées immédiatement en compte de résultat.

Pour les opérations de couverture, les produits et charges sont rapportés de manière symétrique à ceux afférents à l'élément couvert. Les instruments conditionnels vendeurs ne sont pas éligibles au classement en macrocouverture.

Les marchés de gré à gré peuvent être assimilés à des marchés organisés lorsque les établissements qui jouent le rôle de mainteneurs de marchés garantissent des cotations permanentes dans des fourchettes réalistes ou lorsque des cotations de l'instrument financier sous-jacent s'effectuent elles-mêmes sur un marché organisé.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 5.2.1 Instruments financiers et opérations de change à terme

| en milliers d'euros                                      | 31/12/2024        |                   |               | 31/12/2023       |                  |                |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|----------------|
|                                                          | Couverture        | Total             | Juste valeur  | Couverture       | Total            | Juste valeur   |
| <b>Opérations fermes</b>                                 |                   |                   |               |                  |                  |                |
| Swaps de taux d'intérêt                                  | 10 893 039        | 10 893 039        | 94 461        | 8 613 344        | 8 613 344        | -33 696        |
| Swaps financiers de devises                              | 357 092           | 357 092           | 0             | 184 879          | 184 879          | 74             |
| <b>Opérations de gré à gré</b>                           | <b>11 250 131</b> | <b>11 250 131</b> | <b>94 461</b> | <b>8 798 223</b> | <b>8 798 223</b> | <b>-33 622</b> |
| <b>TOTAL OPERATIONS FERMES</b>                           | <b>11 250 131</b> | <b>11 250 131</b> | <b>94 461</b> | <b>8 798 223</b> | <b>8 798 223</b> | <b>-33 622</b> |
| <b>Opérations conditionnelles</b>                        |                   |                   |               |                  |                  |                |
| Options de taux d'intérêt                                | 664 269           | 664 269           | 0             | 377 310          | 377 310          | -30            |
| <b>Opérations de gré à gré</b>                           | <b>664 269</b>    | <b>664 269</b>    | <b>0</b>      | <b>377 310</b>   | <b>377 310</b>   | <b>-30</b>     |
| <b>TOTAL OPERATIONS CONDITIONNELLES</b>                  | <b>664 269</b>    | <b>664 269</b>    | <b>0</b>      | <b>377 310</b>   | <b>377 310</b>   | <b>-30</b>     |
| <b>TOTAL INSTRUMENTS FINANCIERS ET DE CHANGE A TERME</b> | <b>11 914 400</b> | <b>11 914 400</b> | <b>94 461</b> | <b>9 175 532</b> | <b>9 175 532</b> | <b>-33 652</b> |

Les montants notionnels des contrats recensés dans ce tableau ne constituent qu'une indication de volume de l'activité de la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire sur les marchés d'instruments financiers à la clôture de l'exercice et ne reflètent pas les risques de marché attachés à ces instruments.

Les engagements sur instruments de taux d'intérêt négociés sur des marchés de gré à gré portent essentiellement sur des swaps de taux et FRA pour les opérations à terme fermes, et sur des contrats de garantie de taux pour les opérations conditionnelles.

Les engagements sur instruments de cours de change négociés sur des marchés de gré à gré portent essentiellement sur des swaps de devises.

## 5.2.2 Ventilation par type de portefeuille des instruments financiers de taux d'intérêt et swaps financiers de devises négociés sur un marché de gré à gré

| en milliers d'euros               | 31/12/2024       |                  |                   | 31/12/2023       |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                   | Micro couverture | Macro couverture | Total             | Micro couverture | Macro couverture | Total            |
| Swaps de taux d'intérêt           | 4 349 297        | 6 543 742        | 10 893 039        | 2 799 999        | 5 813 345        | 8 613 344        |
| Swaps financiers de devises       | 357 092          | 0                | 357 092           | 184 878          | 0                | 184 878          |
| <b>Opérations fermes</b>          | <b>4 706 389</b> | <b>6 543 742</b> | <b>11 250 131</b> | <b>2 984 877</b> | <b>5 813 345</b> | <b>8 798 222</b> |
| Options de taux d'intérêt         | 664 269          | 0                | 664 269           | 377 310          | 0                | 377 310          |
| <b>Opérations conditionnelles</b> | <b>664 269</b>   | <b>0</b>         | <b>664 269</b>    | <b>377 310</b>   | <b>0</b>         | <b>377 310</b>   |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>5 370 658</b> | <b>6 543 742</b> | <b>11 914 400</b> | <b>3 362 187</b> | <b>5 813 345</b> | <b>9 175 532</b> |

Il n'y a pas eu de transfert d'opérations vers un autre portefeuille au cours de l'exercice.

## 5.2.3 Durée résiduelle des engagements sur instruments financiers à terme

| en milliers d'euros               | 31/12/2024       |                  |                  |                   |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                                   | de 0 à 1 an      | de 1 à 5 ans     | plus de 5 ans    | Total             |
| Opérations de gré à gré           | 1 745 545        | 3 441 817        | 6 062 769        | 11 250 131        |
| <b>Opérations fermes</b>          | <b>1 745 545</b> | <b>3 441 817</b> | <b>6 062 769</b> | <b>11 250 131</b> |
| Opérations de gré à gré           | 136 925          | 463 416          | 63 928           | 664 269           |
| <b>Opérations conditionnelles</b> | <b>136 925</b>   | <b>463 416</b>   | <b>63 928</b>    | <b>664 269</b>    |
| <b>Total</b>                      | <b>1 882 470</b> | <b>3 905 233</b> | <b>6 126 697</b> | <b>11 914 400</b> |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## Note 6. AUTRES INFORMATIONS

### 6.1 Consolidation

En référence à l'article 4111-1 du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC), en application de l'article 111-1 du règlement ANC 2020-01, la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire établit des comptes consolidés conformes au référentiel comptable international.

Ses comptes individuels sont intégrés dans les comptes consolidés du Groupe BPCE.

### 6.2 Rémunérations, avances, crédits et engagements

Les rémunérations versées en 2024 aux organes de direction s'élèvent à 1 863 milliers d'euros.

Le montant global des avances et crédits accordés pendant l'exercice, respectivement à l'ensemble des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance ainsi que le montant des engagements pris pour le compte de ces personnes au titre d'une garantie quelconque ainsi que le montant des engagements nés ou contractés en matière de retraite à l'égard de l'ensemble des membres et anciens membres des organes précités est 4 295 milliers d'euros.

### 6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

| HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES          |         |       |         |       |          |       |         |       |         |       |         |       |
|--------------------------------------------------|---------|-------|---------|-------|----------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| Montants en milliers d'euros                     | PwC     |       |         |       | Deloitte |       |         |       | Total   |       |         |       |
|                                                  | 2024    |       | 2023    |       | 2024     |       | 2023    |       | 2024    |       | 2023    |       |
|                                                  | Montant | %     | Montant | %     | Montant  | %     | Montant | %     | Montant | %     | Montant | %     |
| Missions de certification des comptes            | 135     | 95 %  | 117     | 95 %  | 121      | 96 %  | 117     | 79 %  | 256     | 96 %  | 234     | 86 %  |
| Services autres que la certification des comptes | 7       | 5 %   | 6       | 5 %   | 5        | 4 %   | 31      | 21 %  | 12      | 4 %   | 37      | 14 %  |
| TOTAL                                            | 142     | 100 % | 123     | 100 % | 126      | 100 % | 148     | 100 % | 268     | 100 % | 271     | 100 % |
| Variation (%)                                    | 15 %    |       |         |       | -15 %    |       |         |       | -1 %    |       |         |       |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 6.4 Implantations dans les pays non coopératifs

---

L'article L. 511-45-I du Code Monétaire et Financier et l'arrêté du ministre de l'économie du 6 octobre 2009 imposent aux établissements de crédit de publier en annexe de leurs comptes annuels des informations sur leurs implantations et leurs activités dans les États ou territoires qui n'ont pas conclu avec la France de convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscale permettant l'accès aux renseignements bancaires.

Ces obligations s'inscrivent dans le contexte mondial de lutte contre les territoires non fiscalement coopératifs, issu des différents travaux et sommets de l'OCDE, mais participent également à la prévention du blanchiment des capitaux et du financement du terrorisme.

Le Groupe BPCE, dès sa constitution, a adopté une attitude prudente, en informant régulièrement les établissements de ses réseaux des mises à jour des listes de territoires que l'OCDE a considérés comme insuffisamment coopératifs en matière d'échange d'informations en matière fiscale et des conséquences que l'implantation dans de tels territoires pouvaient avoir. Parallèlement, des listes de ces territoires ont été intégrées, pour partie, dans les progiciels utilisés aux fins de prévention du blanchiment de capitaux, et ce en vue d'appliquer une vigilance appropriée aux opérations avec ces États et territoires (mise en œuvre du décret n° 2009-874 du 16 juillet 2009). Au niveau central, un recensement des implantations et activités du groupe dans ces territoires a été réalisé aux fins d'informations des instances de direction.

Cette déclaration se base sur la liste des pays cités dans l'arrêté du 16 février 2024 pris en application de l'article 238-0-A du Code général des impôts.

Au 31 décembre 2024, la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire n'exerce pas d'activité et n'a pas recensé d'implantation dans les territoires fiscalement non coopératifs.

**CAISSE D'EPARGNE ET DE PREVOYANCE BRETAGNE - PAYS  
DE LOIRE**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 31 décembre 2024)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**

11 rue Arthur III  
CS 24241  
44263 Nantes Cedex

S.A.S au capital de 2 510 460 €

672 006 483 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes  
inscrite à la Compagnie Régionale de  
Versailles et du Centre

**Deloitte & Associés**

6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex

S.A.S. au capital de 2 201 424 €

572 028 041 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes  
inscrite à la Compagnie Régionale de  
Versailles et du Centre

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 31 décembre 2024)**

A l'Assemblée générale,

**CAISSE D'EPARGNE ET DE PREVOYANCE BRETAGNE - PAYS DE LOIRE**

2 Place Graslin  
44000 NANTES

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Caisse d'Epargne et de Prévoyance Bretagne – Pays de Loire relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au Comité d'audit.

**Fondement de l'opinion*****Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

### **Justification des appréciations – Points clés de l'audit**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Risque de crédit – Dépréciation individuelle et collective



**Risque identifié**

La Caisse d'Epargne Bretagne - Pays de Loire est exposée aux risques de crédit et de contrepartie. Ces risques résultant de l'incapacité de ses clients ou de ses contreparties à faire face à leurs engagements financiers, portent notamment sur ses activités de prêts à la clientèle.

Les encours de crédits supportant un risque de contrepartie avéré font l'objet de dépréciations déterminées essentiellement sur base individuelle. Ces dépréciations sont évaluées par le management de la Caisse d'Epargne Bretagne - Pays de Loire en fonction des flux futurs recouvrables estimés tenant compte des garanties disponibles sur chacun des crédits concernés.

Par ailleurs, la Caisse d'Epargne Bretagne - Pays de Loire enregistre, dans ses comptes sociaux, des provisions pour pertes de crédit attendues sur les encours présentant une dégradation significative du risque de crédit. Ces provisions sont déterminées principalement sur la base de modèles développés par BPCE intégrant différents paramètres (flux attendus sur la durée de vie de l'instrument financier, probabilité de défaut, taux de perte en cas de défaut, informations prospectives).

Ces provisions pour pertes attendues sont complétées le cas échéant par des dotations sur base sectorielle au regard de spécificités locales identifiées par la Caisse d'Epargne Bretagne - Pays de Loire.

Nous avons considéré que l'identification et l'évaluation du risque de crédit constituait un point clé de l'audit étant donné que les dépréciations et provisions induites constituent une estimation significative pour l'établissement des comptes, et font appel au jugement de la direction tant dans le rattachement des encours de crédits aux différents statuts et dans la détermination des paramètres et modalités de calculs des provisions pour pertes de crédit attendues, que dans l'appréciation du niveau de dépréciation individuel des encours de crédits douteux et douteux compromis.



*Le stock de dépréciations individuelles sur les encours de crédits s'élève à 148,9 M€ et le stock des provisions pour risque de contrepartie inscrites au passif s'élève à 137,2 M€ pour un encours brut de 22 857,8 M€ (dont un encours brut faisant l'objet de dépréciation de 411,9 M€) au 31 décembre 2024.*

*Le coût du risque sur l'exercice 2024 s'élève à 39,1 M€ (contre 33,0 M€ sur l'exercice 2023). Pour plus de détails sur les principes comptables et les expositions, se référer aux notes 3.8, 4.2, 4.9.2 de l'annexe.*



**Notre réponse**

**Provisionnement des encours de crédits non douteux présentant une détérioration significative du risque de crédit**

Nos travaux ont principalement consisté :

- à nous assurer de l'existence d'un dispositif de contrôle interne permettant une actualisation à une fréquence appropriée des notations des différentes contreparties,
- en une revue critique des travaux des auditeurs de la consolidation du groupe BPCE qui, en lien avec leurs experts et spécialistes :
  - se sont assurés de l'existence d'une gouvernance revoyant à une fréquence appropriée le caractère adéquat des modèles de provisions, les paramètres utilisés pour le calcul des provisions ;
  - ont apprécié le caractère approprié de ces paramètres utilisés pour les calculs des provisions au 31 décembre 2024,
  - ont effectué des contre-calculs sur les principaux portefeuilles de crédits ;
  - ont réalisé des contrôles sur le dispositif informatique dans son ensemble mis en place par le Groupe BPCE avec notamment une revue des contrôles généraux informatiques, des interfaces et des contrôles automatisés ;
  - ont réalisé des contrôles portant sur l'outil mis à disposition par le Groupe BPCE afin d'évaluer les incidences en pertes de crédits attendues de l'application de dégradations sectorielles.

Par ailleurs, nous nous sommes enfin assurés de la correcte documentation et justification des provisions sectorielles comptabilisées dans les comptes de la Caisse d'Epargne Bretagne - Pays de Loire. A ce titre, nous avons (i) procédé à l'appréciation des critères d'identification par la Caisse d'Epargne Bretagne - Pays de Loire des secteurs d'activité considérés au regard de son environnement comme étant davantage sensibles aux incidences du contexte économique actuel, (ii) effectué une revue critique des provisions ainsi estimées.

**Dépréciation sur encours de crédits douteux et douteux compromis**

Dans le cadre de nos procédures d'audit, nous avons d'une manière générale, examiné le dispositif de contrôle relatif au recensement des expositions, au suivi des risques de crédit et de contrepartie, à l'appréciation des risques de non-recouvrement et à la détermination des dépréciations et provisions afférentes sur base individuelle.

Nos travaux ont consisté à apprécier la qualité du dispositif de suivi des contreparties sensibles, douteuses et contentieuses ; du processus de revue de crédit ; du dispositif de valorisation des garanties. Par ailleurs, sur la base d'un échantillon de dossiers sélectionnés sur des critères de matérialité et de risques, nous avons réalisé des analyses contradictoires des montants de dépréciations et provisions.

Nous avons également apprécié l'information détaillée en annexe au titre du risque de crédit au 31 décembre 2024.

Valorisation des titres BPCE

|  <b>Risque identifié</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  <b>Notre réponse</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Le Groupe BPCE est un groupe coopératif dont les sociétaires sont propriétaires des deux réseaux de banque de proximité : les 14 Banques Populaires et les 15 Caisses d'Epargne. Chacun des deux réseaux est détenteur à parité de BPCE, l'organe central du groupe.</p> <p>La valeur des titres de l'organe central, classés en titres de participation, a été déterminée en calculant un actif net réévalué qui intègre la réévaluation des principales filiales de BPCE.</p> <p>Leur valorisation est principalement fondée sur les prévisions pluriannuelles actualisées des flux de dividendes attendus (DDM) déterminées à partir des plans d'affaires des principales filiales. Ces valorisations reposent sur des paramètres techniques tels que le taux d'actualisation, le taux de croissance à long terme et le taux de rémunération des fonds propres.</p> <p>L'actif net réévalué de BPCE intègre également les actifs incorporels détenus par BPCE, qui font l'objet d'un exercice de valorisation périodique par un expert indépendant, ainsi que les charges de structure prévisionnelles de l'organe central.</p> <p>Nous avons considéré que la valeur des titres BPCE S.A. constitue un point clé de l'audit en raison de la significativité de cette estimation comptable au sein du bilan de la Caisse d'Epargne Bretagne - Pays de Loire et des jugements intervenant dans le calibrage des paramètres.</p> | <p>Les travaux de valorisation des titres BPCE sont réalisés par les équipes d'évaluation de l'organe central. De ce fait, les procédures d'audit relatives à ces travaux sont menées à notre demande par le collège des auditeurs de l'organe central, dont nous revoyons les conclusions pour les besoins de notre audit.</p> <p>Ainsi, à réception des conclusions, nous nous assurons de la démarche d'audit qu'ils ont mise en œuvre et faisons une revue critique de ces conclusions. Dans le cadre des travaux réalisés, les auditeurs de l'organe central font également appel à l'expertise des équipes d'experts en évaluation de chaque cabinet.</p> <p>Les travaux menés ont consisté principalement en :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- une analyse de la pertinence de la méthodologie retenue pour valoriser les principales entités ;</li><li>- l'obtention et la revue des plans d'affaires des filiales et principales participations et l'analyse des taux d'actualisation, de croissance et de rémunération des fonds propres retenus en fonction du profil de chaque entité ;</li><li>- un contre-calcul des valorisations ;</li><li>- l'appréciation de l'absence d'indices / d'éléments factuels susceptibles de remettre en cause significativement la valorisation des actifs incorporels..</li></ul> |



La valeur nette comptable des titres BPCE s'élève à 900,7 M€ au 31 décembre 2024, en hausse de 34,4 M€ depuis le 31 décembre 2023.  
Pour plus de détail sur les principes comptables, se référer aux notes 4.3.4 et 4.3.5 de l'annexe des comptes annuels.

Provisions pour risques autres que le risque de crédit

|  <b>Risque identifié</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  <b>Notre réponse</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La Caisse d'Epargne Bretagne - Pays de Loire fait l'objet de litiges de différentes natures. Elle suit également les risques opérationnels se définissant comme des risques de pertes découlant d'une inadéquation ou d'une défaillance des processus, du personnel et des systèmes internes ou d'événements extérieurs.</p> <p>L'identification et l'évaluation de ces risques repose sur l'estimation de la Direction en date d'arrêté. La comptabilisation d'une provision, la détermination de son montant ainsi que l'information financière communiquée nécessitent par nature l'exercice du jugement, en raison notamment de la difficulté à estimer l'issue et les conséquences financières des procédures en cours, ainsi que les montants des pertes opérationnelles pouvant être subies.</p> <p>Nous avons considéré en conséquence que les provisions pour litiges et autres provisions pour risques constituaient un point clé de l'audit compte tenu de la sensibilité de ces provisions aux hypothèses et options retenues par la Direction.</p> <div><p><i>Les provisions pour litiges et autres provisions pour risques se sont élevées à 116,3 M€ au 31 décembre 2024 dans les comptes annuels. Pour plus de détail sur les principes comptables, se référer aux notes 4.9 et 4.9.1 de l'annexe des comptes annuels.</i></p></div> | <p>Dans le cadre de nos procédures d'audit, nous avons examiné le dispositif d'identification, d'évaluation, et de provisionnement des risques juridiques et opérationnels.</p> <p>Nous avons pris connaissance du statut des procédures en cours et des principaux risques identifiés par la Caisse d'Epargne Bretagne - Pays de Loire, à partir notamment d'échanges réguliers avec la Direction (et plus particulièrement la Direction Financière) ainsi que de l'examen de la documentation mise à notre disposition.</p> <p>Nos travaux ont également consisté à apprécier le caractère raisonnable des hypothèses et des données utilisées par la Direction pour l'estimation du montant des provisions comptabilisées en date d'arrêté.</p> <p>Nous avons par ailleurs mené des procédures de confirmation des litiges en cours auprès des Conseils juridiques de la Caisse d'Epargne Bretagne - Pays de Loire.</p> <p>Enfin, nous avons vérifié l'information qui était donnée à ce titre dans l'annexe des comptes annuels.</p> |

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

**Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Sociétaires**

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux sociétaires à l'exception du point ci-dessous.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante :

- Comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

### ***Rapport sur le gouvernement d'entreprise***

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'orientation et de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

### **Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires**

#### ***Désignation des commissaires aux comptes***

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Caisse d'Epargne et de Prévoyance Bretagne – Pays de Loire l'Assemblée générale du 7 avril 2017 pour Deloitte & Associés et par celle du 27 avril 2023 pour PricewaterhouseCoopers Audit.

Au 31 décembre 2024, le cabinet Deloitte & Associés était dans la 8<sup>ème</sup> année de sa mission sans interruption et le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit dans la 2<sup>ème</sup> année de sa mission.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au Comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire.

## **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

### ***Objectif et démarche d'audit***

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

### **Rapport au Comité d'audit**

Nous remettons au Comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au Comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au Comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.821-27 à L.821-34 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le Comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Nantes et Paris-la-Défense, le 14 avril 2025

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

 Nicolas JOLIVET

Nicolas JOLIVET

DELOITTE & ASSOCIES

 Anne-Elisabeth Pannier

Anne-Elisabeth PANNIER

# EXERCICE 2024

---

Comptes individuels annuels  
au 31 décembre 2024

CAISSE EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 1 Compte de résultat

| <i>en milliers d'euros</i>                                                                         | Notes | Exercice 2024  | Exercice 2023  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                     | 3.1   | 1 407 294      | 1 188 135      |
| Intérêts et charges assimilées                                                                     | 3.1   | -1 302 142     | -1 081 733     |
| Revenus des titres à revenu variable                                                               | 3.2   | 51 797         | 64 423         |
| Commissions (produits)                                                                             | 3.3   | 355 247        | 335 914        |
| Commissions (charges)                                                                              | 3.3   | -47 261        | -39 736        |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation                                    | 3.4   | -613           | -160           |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés                         | 3.5   | 16 609         | 34 803         |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                                            | 3.6   | 104 529        | 102 561        |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                                             | 3.6   | -110 354       | -97 872        |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                        |       | <b>475 106</b> | <b>506 335</b> |
| Charges générales d'exploitation                                                                   | 3.7   | -317 533       | -314 321       |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles |       | -18 201        | -15 840        |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                                |       | <b>139 372</b> | <b>176 174</b> |
| Coût du risque                                                                                     | 3.8   | -39 056        | -32 993        |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                     |       | <b>100 316</b> | <b>143 181</b> |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                             | 3.9   | -6 048         | -11 655        |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                                                                |       | <b>94 268</b>  | <b>131 526</b> |
| Impôt sur les bénéfices                                                                            | 3.10  | -3 168         | -17 508        |
| <b>RESULTAT NET</b>                                                                                |       | <b>91 100</b>  | <b>114 018</b> |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 2 Bilan et hors bilan

### ACTIF

| en milliers d'euros                                  | Notes | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
|------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Caisses, banques centrales                           |       | 75 946            | 71 915            |
| Effets publics et valeurs assimilées                 | 4.3   | 713 639           | 792 638           |
| Créances sur les établissements de crédit            | 4.1   | 6 266 112         | 5 046 033         |
| Opérations avec la clientèle                         | 4.2   | 22 708 937        | 23 680 001        |
| Obligations et autres titres à revenu fixe           | 4.3   | 7 657 540         | 6 371 745         |
| Actions et autres titres à revenu variable           | 4.3   | 94 372            | 89 555            |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 4.4   | 326 320           | 307 863           |
| Parts dans les entreprises liées                     | 4.4   | 1 007 357         | 979 261           |
| Immobilisations incorporelles                        | 4.5   | 2 323             | 2 334             |
| Immobilisations corporelles                          | 4.5   | 95 202            | 99 632            |
| Autres actifs                                        | 4.7   | 248 682           | 142 018           |
| Comptes de régularisation                            | 4.8   | 297 288           | 240 205           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                              |       | <b>39 493 718</b> | <b>37 823 200</b> |

### HORS BILAN

| en milliers d'euros        | Notes | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|----------------------------|-------|------------|------------|
| <b>Engagements donnés</b>  |       |            |            |
| Engagements de financement | 5.1   | 2 715 314  | 2 764 579  |
| Engagements de garantie    | 5.1   | 1 765 549  | 1 570 879  |

### PASSIF

| en milliers d'euros                          | Notes | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
|----------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Dettes envers les établissements de crédit   | 4.1   | 12 131 487        | 10 217 801        |
| Opérations avec la clientèle                 | 4.2   | 22 784 646        | 23 171 088        |
| Dettes représentées par un titre             | 4.7   | 150 576           | 53 871            |
| Autres passifs                               | 4.8   | 459 672           | 499 896           |
| Comptes de régularisation                    | 4.9   | 458 523           | 421 564           |
| Provisions                                   | 4.10  | 278 308           | 289 330           |
| Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG) | 4.12  | 229 929           | 229 929           |
| <b>CAPITAUX PROPRES HORS FRBG</b>            | 4.13  | <b>3 000 577</b>  | <b>2 939 721</b>  |
| Capital souscrit                             |       | 1 315 000         | 1 315 000         |
| Primes d'émission                            |       | 84 068            | 84 068            |
| Réserves                                     |       | 1 509 921         | 1 426 147         |
| Report à nouveau                             |       | 488               | 488               |
| Résultat de l'exercice (+/-)                 |       | 91 100            | 114 018           |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                       |       | <b>39 493 718</b> | <b>37 823 200</b> |

### HORS BILAN

| en milliers d'euros        | Notes | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|----------------------------|-------|------------|------------|
| <b>Engagements reçus</b>   |       |            |            |
| Engagements de financement | 5.1   | 145 471    | 27 959     |
| Engagements de garantie    | 5.1   | 145 121    | 128 438    |
| Engagements sur titres     | 5.1   | 1 096      | 1 096      |

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 3 NOTES ANNEXES AUX COMPTES INDIVIDUELS ANNUELS

|                |                                                                                                                                                      |           |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>NOTE 1.</b> | <b>CADRE GENERAL</b>                                                                                                                                 | <b>6</b>  |
| 1.1            | LE GROUPE BPCE                                                                                                                                       | 6         |
| 1.2            | MECANISME DE GARANTIE                                                                                                                                | 7         |
| 1.3            | EVENEMENTS SIGNIFICATIFS                                                                                                                             | 7         |
| 1.4            | EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE                                                                                                                  | 7         |
| <b>NOTE 2.</b> | <b>PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES GENERAUX</b>                                                                                                     | <b>8</b>  |
| 2.1            | METHODES D'EVALUATION, PRESENTATION DES COMPTES INDIVIDUELS ET DATE DE CLOTURE                                                                       | 8         |
| 2.2            | CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES                                                                                                                   | 8         |
| 2.3            | PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX                                                                                                                        | 8         |
| 2.4            | PRINCIPES APPLICABLES AUX MECANISMES DE RESOLUTION BANCAIRE                                                                                          | 8         |
| <b>NOTE 3.</b> | <b>INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT</b>                                                                                                        | <b>10</b> |
| 3.1            | INTERETS, PRODUITS ET CHARGES ASSIMILES                                                                                                              | 10        |
| 3.2            | REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE                                                                                                                 | 11        |
| 3.3            | COMMISSIONS                                                                                                                                          | 11        |
| 3.4            | GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION                                                                                      | 11        |
| 3.5            | GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES                                                                           | 12        |
| 3.6            | AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE                                                                                                   | 12        |
| 3.7            | CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION                                                                                                                     | 13        |
| 3.8            | COUT DU RISQUE                                                                                                                                       | 13        |
| 3.9            | GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES                                                                                                               | 14        |
| 3.10           | IMPOT SUR LES BENEFICES                                                                                                                              | 14        |
| 3.10.1         | Détail des impôts sur le résultat 2024                                                                                                               | 15        |
| <b>NOTE 4.</b> | <b>INFORMATIONS SUR LE BILAN</b>                                                                                                                     | <b>15</b> |
| 4.1            | OPERATIONS INTERBANCAIRES                                                                                                                            | 16        |
| 4.2            | OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE                                                                                                                         | 18        |
| 4.2.1          | Opérations avec la clientèle                                                                                                                         | 18        |
| 4.2.2          | Répartition des encours de crédit par agent économique                                                                                               | 22        |
| 4.3            | EFFETS PUBLICS, OBLIGATIONS, ACTIONS, AUTRES TITRES A REVENU FIXE ET VARIABLE                                                                        | 23        |
| 4.3.1          | Portefeuille titres                                                                                                                                  | 23        |
| 4.3.2          | Evolution des titres d'investissement                                                                                                                | 26        |
| 4.3.3          | Reclassements d'actifs                                                                                                                               | 26        |
| 4.4            | PARTICIPATIONS, PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES, AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME                                                                 | 26        |
| 4.4.1          | Evolution des participations, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme                                                 | 27        |
| 4.4.2          | Tableau des filiales et participations                                                                                                               | 28        |
| 4.4.3          | Entreprises dont l'établissement est associé indéfiniment responsable                                                                                | 29        |
| 4.4.4          | Opérations avec les entreprises liées                                                                                                                | 29        |
| 4.5            | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES                                                                                                         | 29        |
| 4.5.1          | Immobilisations incorporelles                                                                                                                        | 29        |
| 4.5.2          | Immobilisations corporelles                                                                                                                          | 30        |
| 4.6            | DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE                                                                                                                     | 31        |
| 4.7            | AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS                                                                                                                      | 31        |
| 4.8            | COMPTES DE REGULARISATION                                                                                                                            | 32        |
| 4.9            | PROVISIONS                                                                                                                                           | 32        |
| 4.9.1          | Tableau de variations des provisions                                                                                                                 | 34        |
| 4.9.2          | Provisions et dépréciations constituées en couverture du risque de contrepartie                                                                      | 34        |
| 4.9.3          | Provisions pour engagements sociaux                                                                                                                  | 34        |
| 4.9.4          | Provisions PEL / CEL                                                                                                                                 | 36        |
| 4.10           | FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX                                                                                                                | 36        |
| 4.11           | CAPITAUX PROPRES                                                                                                                                     | 38        |
| 4.12           | DUREE RESIDUELLE DES EMPLOIS ET RESSOURCES                                                                                                           | 39        |
| <b>NOTE 5.</b> | <b>INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN ET OPERATIONS ASSIMILEES</b>                                                                                       | <b>40</b> |
| 5.1            | ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES                                                                                                                          | 40        |
| 5.1.1          | Engagements de financement                                                                                                                           | 40        |
| 5.1.2          | Engagements de garantie                                                                                                                              | 40        |
| 5.1.3          | Autres engagements ne figurant pas au hors bilan                                                                                                     | 40        |
| 5.2            | OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME                                                                                                        | 41        |
| 5.2.1          | Instruments financiers et opérations de change à terme                                                                                               | 42        |
| 5.2.2          | Ventilation par type de portefeuille des instruments financiers de taux d'intérêt et swaps financiers de devises négociés sur un marché de gré à gré | 43        |
| 5.2.3          | Durée résiduelle des engagements sur instruments financiers à terme                                                                                  | 43        |
| <b>NOTE 6.</b> | <b>AUTRES INFORMATIONS</b>                                                                                                                           | <b>44</b> |
| 6.1            | CONSOLIDATION                                                                                                                                        | 44        |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

|     |                                                      |    |
|-----|------------------------------------------------------|----|
| 6.2 | REMUNERATIONS, AVANCES, CREDITS ET ENGAGEMENTS ..... | 44 |
| 6.3 | HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....        | 44 |
| 6.4 | IMPLANTATIONS DANS LES PAYS NON COOPERATIFS .....    | 45 |

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## Note 1. CADRE GENERAL

---

### 1.1 Le Groupe BPCE

---

Le Groupe BPCE<sup>1</sup> dont fait partie l'entité Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire comprend le réseau Banque Populaire, le réseau Caisse d'Épargne, l'organe central BPCE et ses filiales.

#### Les deux réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

Le Groupe BPCE est un groupe coopératif dont les sociétaires sont propriétaires des deux réseaux de banque de proximité : les 14 Banques Populaires et les 15 Caisses d'Épargne. Chacun des deux réseaux est détenteur à parité de BPCE, l'organe central du groupe.

Le réseau Banque Populaire comprend les Banques Populaires et les sociétés de caution mutuelle leur accordant statutairement l'exclusivité de leur cautionnement.

Le réseau Caisse d'Épargne comprend les Caisses d'Épargne et les sociétés locales d'épargne (SLE).

Les Banques Populaires sont détenues à hauteur de 100 % par leurs sociétaires.

Le capital des Caisses d'Épargne est détenu à hauteur de 100 % par les sociétés locales d'épargne. Au niveau local, les SLE sont des entités à statut coopératif dont le capital variable est détenu par les sociétaires. Elles ont pour objet d'animer le sociétariat dans le cadre des orientations générales de la Caisse d'Épargne à laquelle elles sont affiliées et elles ne peuvent pas effectuer d'opérations de banque.

#### BPCE

Organe central au sens de la Loi bancaire et établissement de crédit agréé comme banque, BPCE a été créé par la Loi n° 2009-715 du 18 juin 2009. BPCE est constitué sous forme de société anonyme à directoire et conseil de surveillance dont le capital est détenu à parité par les 14 Banques Populaires et les 15 Caisses d'Épargne.

Les missions de BPCE s'inscrivent dans la continuité des principes coopératifs des Banques Populaires et des Caisses d'Épargne.

BPCE est notamment chargé d'assurer la représentation des affiliés auprès des autorités de tutelle, de définir la gamme des produits et des services commercialisés, d'organiser la garantie des déposants, d'agréer les dirigeants et de veiller au bon fonctionnement des établissements du groupe.

En qualité de holding, BPCE exerce les activités de tête de groupe et détient les filiales communes aux deux réseaux dans le domaine de la banque de proximité et assurance, de la banque de financement et des services financiers et leurs structures de production. Il détermine aussi la stratégie et la politique de développement du groupe.

Le réseau et les principales filiales de BPCE, sont organisées autour de deux grands pôles métiers :

- La Banque de proximité et Assurance, comprenant le réseau Banque Populaire, le réseau Caisse d'Épargne, le pôle Solutions & Expertises Financières (comprenant l'affacturage, le crédit à la consommation, le crédit-bail, les cautions & garanties financières et l'activité « Titres Retail »), les pôles Digital et Paiements (intégrant les filiales Paiements et le groupe Oney) et Assurances et les Autres Réseaux ;
- Global Financial Services regroupant la Gestion d'actifs et de fortune (Natixis Investment Managers et Natixis Wealth Management) et la Banque de Grande Clientèle (Natixis Corporate & Investment Banking)

Parallèlement, dans le domaine des activités financières, BPCE a notamment pour missions d'assurer la centralisation des excédents de ressources et de réaliser toutes les opérations financières utiles au développement et au refinancement du groupe, charge à lui de sélectionner l'opérateur de ces missions le plus efficace dans l'intérêt du groupe. Il offre par ailleurs des services à caractère bancaire aux entités du groupe.

---

<sup>1</sup> L'établissement est intégré aux comptes consolidés du Groupe BPCE, ces comptes sont disponibles au siège social de l'organe central BPCE : 7, promenade Germaine Sablon – 75013 Paris ainsi que sur le site internet institutionnel de BPCE. L'organe central est enregistré au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 493455042.

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 1.2 Mécanisme de garantie

---

Le système de garantie et de solidarité a pour objet, conformément aux articles L. 511-31, L. 512-107-5 et L. 512-107-6 du Code monétaire et financier, de garantir la liquidité et la solvabilité du groupe et des établissements affiliés à BPCE, ainsi que d'organiser la solidarité financière qui les lie.

BPCE est chargé de prendre toutes mesures nécessaires pour organiser la garantie de la solvabilité du groupe ainsi que de chacun des réseaux et d'organiser la solidarité financière au sein du Groupe. Cette solidarité financière repose sur des dispositions législatives instituant un principe légal de solidarité obligeant l'organe central à restaurer la liquidité ou la solvabilité d'affiliés en difficulté et/ou de l'ensemble des affiliés du Groupe. En vertu du caractère illimité du principe de solidarité, BPCE est fondé à tout moment à demander à l'un quelconque ou plusieurs ou tous les affiliés de participer aux efforts financiers qui seraient nécessaires pour rétablir la situation, et pourra si besoin mobiliser jusqu'à l'ensemble des disponibilités et des fonds propres des affiliés en cas de difficulté de l'un ou plusieurs d'entre eux.

Ainsi en cas de difficultés, BPCE devra faire tout le nécessaire pour restaurer la situation financière et pourra notamment recourir de façon illimitée aux ressources de l'un quelconque, de plusieurs ou de tous les affiliés, ou encore mettre en œuvre les mécanismes appropriés de solidarité interne du groupe et en faisant appel au fonds de garantie commun aux deux réseaux dont il détermine les règles de fonctionnement, les modalités de déclenchement en complément des fonds des deux réseaux ainsi que les contributions des établissements affiliés pour sa dotation et sa reconstitution.

BPCE gère ainsi le Fonds réseau Banque Populaire, le Fonds réseau Caisse d'Épargne et le Fonds de Garantie Mutuel.

Le **Fonds réseau Banque Populaire** est constitué d'un dépôt de 450 millions d'euros effectué par les Banques Populaires dans les livres de BPCE sous la forme d'un compte à terme d'une durée de dix ans et indéfiniment renouvelable.

Le **Fonds réseau Caisse d'Épargne** fait l'objet d'un dépôt de 450 millions d'euros effectué par les Caisses d'Épargne dans les livres de BPCE sous la forme d'un compte à terme d'une durée de dix ans et indéfiniment renouvelable.

Le **Fonds de Garantie Mutuel** est constitué des dépôts effectués par les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne dans les livres de BPCE sous la forme de comptes à terme d'une durée de dix ans et indéfiniment renouvelables. Le montant des dépôts par réseau est de 197 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Le montant total des dépôts effectués auprès de BPCE au titre du Fonds réseau Banque Populaire, du Fonds réseau Caisse d'Épargne et du Fonds de Garantie Mutuel ne peut être inférieur à 0,15 % et ne peut excéder 0,3 % de la somme des actifs pondérés du groupe.

Dans les comptes individuels des établissements, la constitution de dépôts au titre du système de garantie et de solidarité se traduit par l'identification d'un montant équivalent au sein d'une rubrique dédiée des capitaux propres.

Les sociétés de caution mutuelle accordant statutairement l'exclusivité de leur cautionnement à une Banque Populaire bénéficient de la garantie de liquidité et de solvabilité en leur qualité d'affilié à l'organe central.

La liquidité et la solvabilité des sociétés locales d'épargne sont garanties au premier niveau pour chaque société locale d'épargne considérée, par la Caisse d'Épargne dont la société locale d'épargne concernée est l'actionnaire.

Le directoire de BPCE a tout pouvoir pour mobiliser les ressources des différents contributeurs sans délai et selon l'ordre convenu, sur la base d'autorisations préalables délivrées à BPCE par les contributeurs.

## 1.3 Événements significatifs

---

Aucun événement significatif n'est intervenu au cours de cet exercice comptable

## 1.4 Événements postérieurs à la clôture

---

Aucun événement significatif n'est intervenu après la clôture de l'exercice.

## Note 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES GENERAUX

---

### 2.1 Méthodes d'évaluation, présentation des comptes individuels et date de clôture

---

Les comptes individuels annuels de la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire sont établis et présentés conformément aux règles définies par BPCE dans le respect du règlement n°2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC).

Les comptes individuels annuels au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ont été arrêtés par le directoire du 20 01 2025. Ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale du 29 04 2025.

Les montants présentés dans les états financiers et dans les notes annexes sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire. Les effets d'arrondis peuvent générer, le cas échéant, des écarts entre les montants présentés dans les états financiers et ceux présentés dans les notes annexes.

### 2.2 Changements de méthodes comptables

---

Le Règlement n° 2023-05 du 10 novembre 2023 de l'Autorité des normes comptables (ANC) relatif aux solutions informatiques, modifiant le règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général s'applique obligatoirement à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024. Il n'a pas d'impact significatif sur les comptes individuels de l'établissement.

Les autres textes adoptés par l'Autorité des normes comptables et d'application obligatoire en 2024 n'ont également pas d'impact significatif sur les comptes individuels de l'établissement.

L'établissement n'anticipe pas l'application des textes adoptés par l'Autorité des normes comptables lorsqu'elle est optionnelle, sauf mention spécifique.

### 2.3 Principes comptables généraux

---

Les comptes de l'exercice sont présentés sous une forme identique à celle de l'exercice précédent. Les conventions comptables générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices ;

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique et tous les postes du bilan sont présentés, le cas échéant, nets d'amortissements, de provisions et de corrections de valeur.

Les principes comptables spécifiques sont présentés dans les différentes notes annexes auxquelles ils se rapportent.

### 2.4 Principes applicables aux mécanismes de résolution bancaire

---

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Les modalités de constitution du fonds de garantie des dépôts et de résolution (FGDR) relèvent de l'arrêté du 27 octobre 2015.

Pour les fonds de garantie des mécanismes espèces, cautions et titres, le montant cumulé des contributions versées par l'établissement Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire représente 65 001 milliers d'euros. Les cotisations cumulées (contributions non remboursables en cas de retrait volontaire d'agrément) représentent 5 752 milliers d'euros. Les contributions versées sous forme de certificats d'associé ou d'association et de dépôts de garantie espèces qui sont inscrits à l'actif du bilan s'élèvent à 59 249 milliers d'euros.

Le fonds de résolution a été constitué en 2015 en application de la directive 2014/59/UE dite BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive) qui établit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et du règlement européen 806/2014 (règlement MRU). A compter de 2016, il devient le Fonds de résolution unique (FRU) constitué entre les États membres participants au Mécanisme de surveillance unique (MSU). Le FRU est un dispositif de financement à la disposition de l'autorité de résolution (Conseil de Résolution Unique) dédié à la mise en œuvre de mesures de résolution.

Conformément au règlement délégué 2015/63 et au règlement d'exécution 2015/81 complétant la directive BRRD sur les contributions *ex-ante* aux dispositifs de financement pour la résolution, le Conseil de Résolution Unique a déterminé les contributions au fonds de résolution unique pour l'année 2024. La cible des fonds à collecter pour le fonds de résolution était atteinte au 31 décembre 2023. Le montant des contributions versées par le groupe Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire est nul en 2024 tant pour la part passant en charge que pour la part sous la forme d'engagement de paiement irrévocable (EPI) garanti par des dépôts espèces inscrits à l'actif du bilan. Des contributions pourront toutefois être appelées à l'avenir en fonction notamment de l'évolution des dépôts couverts et de l'utilisation éventuelle du fonds. La part des EPI correspond à 15 % des appels de fonds jusqu'en 2022 et 22,5% pour la contribution 2023. Ces dépôts sont rémunérés à €ster -20bp depuis le 1<sup>er</sup> mai 2023. Le cumul du collatéral en garantie inscrit à l'actif du bilan s'élève à 7 536 milliers d'euros au 31 décembre 2024. Il est comptabilisé à l'actif du bilan sur la ligne « Autres actifs » et ne fait pas l'objet de dépréciations au 31 décembre 2024. En effet, les conditions d'utilisation des ressources du FRU, et donc d'appel des engagements de paiement irrévocables, sont strictement encadrées par la réglementation. Ces ressources ne peuvent être appelées qu'en cas de procédure de résolution d'un établissement et après une intervention à hauteur d'un minimum de 8 % du total des passifs par les actionnaires et les détenteurs d'instruments de fonds propres pertinents et d'autres engagements utilisables au titre du renflouement interne. De plus, la contribution du FRU ne doit pas excéder 5 % du total des passifs de l'établissement soumis à une procédure de résolution.

## Note 3. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 3.1 Intérêts, produits et charges assimilés

#### Principes comptables

Les intérêts et les commissions assimilables par nature à des intérêts sont enregistrés en compte de résultat prorata temporis.

Les intérêts négatifs sont présentés comme suit :

- un intérêt négatif sur un actif est présenté en charges d'intérêts dans le PNB,
- un intérêt négatif sur un passif est présenté en produits d'intérêts dans le PNB.

Les commissions et coûts liées à l'octroi ou à l'acquisition d'un concours sont notamment assimilés à des compléments d'intérêts et sont étalés sur la durée de vie effective du crédit au prorata du capital restant dû.

Les revenus d'obligations ou des titres de créances négociables sont comptabilisés pour la partie courue dans l'exercice. Il en est de même pour les titres supersubordonnés à durée indéterminée répondant à la définition d'un instrument de fonds propres prudentiels Tier 1. Le groupe Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire considère en effet que ces revenus ont le caractère d'intérêts.

| en milliers d'euros                          | Exercice 2024    |                   |                 | Exercice 2023    |                   |                 |
|----------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|
|                                              | Produits         | Charges           | Net             | Produits         | Charges           | Net             |
| Opérations avec les établissements de crédit | 434 966          | -432 788          | <b>2 178</b>    | 381 658          | -350 305          | <b>31 353</b>   |
| Opérations avec la clientèle                 | 575 650          | -726 928          | <b>-151 278</b> | 506 691          | -644 853          | <b>-138 162</b> |
| Obligations et autres titres à revenu fixe   | 160 824          | -38 884           | <b>121 940</b>  | 149 038          | -38 458           | <b>110 580</b>  |
| Dettes subordonnées                          | 415              | 0                 | <b>415</b>      | 643              | 0                 | <b>643</b>      |
| Autres *                                     | 235 439          | -103 542          | <b>131 897</b>  | 150 105          | -48 117           | <b>101 988</b>  |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>1 407 294</b> | <b>-1 302 142</b> | <b>105 152</b>  | <b>1 188 135</b> | <b>-1 081 733</b> | <b>106 402</b>  |

\* Dont 107 570 milliers d'euros au titre des opérations de macrocouverture

Les produits d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit comprennent la rémunération des fonds du Livret A et du LDD et ceux du LEP centralisés à la Caisse des dépôts et consignations.

La reprise de la provision épargne logement s'élève à 11 463 milliers d'euros pour l'exercice 2024, contre 1 929 milliers d'euros pour l'exercice 2023.

#### Opérations de titrisation 2024

Au 31 décembre 2024, plusieurs opérations de titrisation ont été réalisées par les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne :

- le 29 mai 2024, une opération de titrisation s'est traduite par une cession de prêts personnels (61 556 milliers d'euros) à BPCE Consumer Loans FCT 2024 et, une souscription par des investisseurs externes des titres seniors émis par le FCT (52 200 milliers d'euros) ainsi que la souscription par les établissements de titres subordonnées assurant ainsi le surdimensionnement de l'opération et de parts résiduelles permettant de récupérer les flux d'intérêts sur les créances titrisées.
- le 12 juillet 2024, une opération de titrisation s'est traduite par une cession de prêts équipements (25 774 milliers d'euros) à BPCE Ophelia Master SME FCT et, une souscription par des investisseurs externes des titres seniors émis par le FCT (17 200 milliers d'euros) ainsi que la souscription par les établissements de titres subordonnées assurant ainsi le surdimensionnement de l'opération et de parts résiduelles permettant de récupérer les flux d'intérêts sur les créances titrisées.
- le 29 octobre 2024, une opération de titrisation s'est traduite par une cession de prêts immobiliers résidentiels (42 467 milliers d'euros) à BPCE Home Loans FCT 2024 et, une souscription par des investisseurs externes des titres seniors émis par le FCT (39 700 milliers d'euros) ainsi que la souscription par les établissements de titres subordonnées assurant ainsi le surdimensionnement de l'opération et de parts résiduelles permettant de récupérer les flux d'intérêts sur les créances titrisées.
-

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Ainsi, au moment de la mise en place de ces opérations, les plus-values de cession des créances titrisés sont enregistrés dans le poste d'intérêts, produits et charges assimilés. Par la suite, la diminution des produits sur « Opérations avec la clientèle » liée à la diminution du stock de créance est compensée par l'augmentation des produits sur « Obligations et autres titres à revenu fixe » liée au versement par le FCT d'un produit d'intérêts sur parts résiduelles basé sur les flux d'intérêts des créances titrisés

## 3.2 Revenus des titres à revenu variable

### Principes comptables

Les revenus des titres à revenu variable comprennent les dividendes et autres revenus provenant d'actions et d'autres titres à revenu variable, de participations, d'autres titres détenus à long terme et de parts dans les entreprises liées.

Les dividendes sont comptabilisés dès que leur paiement a été décidé par l'organe compétent.

| <i>en milliers d'euros</i>                           | Exercice 2024 | Exercice 2023 |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Actions et autres titres à revenu variable           | 195           | 169           |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 10 311        | 10 467        |
| Parts dans les entreprises liées                     | 41 291        | 53 787        |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>51 797</b> | <b>64 423</b> |

## 3.3 Commissions

### Principes comptables

Les commissions assimilables par nature à des intérêts sont comptabilisées en intérêts, produits et charges assimilés (note 3.1).

Les autres commissions sont enregistrées selon la nature de la prestation :

- commissions rémunérant une prestation instantanée : enregistrement lors de l'achèvement des prestations ;
- commissions rémunérant une prestation continue ou discontinue avec plusieurs échéances successives échelonnées : enregistrement au fur et à mesure de l'exécution de la prestation.

| <i>en milliers d'euros</i>                | Exercice 2024  |                |                | Exercice 2023  |                |                |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                           | Produits       | Charges        | Net            | Produits       | Charges        | Net            |
| Opérations de trésorerie et interbancaire | 2 851          | -645           | 2 206          | 2 310          | -40            | 2 270          |
| Opérations avec la clientèle              | 97 250         | -75            | 97 175         | 90 014         | -217           | 89 797         |
| Opérations sur titres                     | 10 122         | -348           | 9 774          | 8 398          | -401           | 7 997          |
| Moyens de paiement                        | 76 577         | -38 160        | 38 417         | 70 959         | -31 199        | 39 760         |
| Opérations de change                      | 132            | 0              | 132            | 130            | 0              | 130            |
| Engagements hors-bilan                    | 0              | -101           | -101           | 0              | -191           | -191           |
| Prestations de services financiers        | 147 282        | -7 932         | 139 350        | 143 190        | -7 688         | 135 502        |
| Activités de conseil                      | 355            | 0              | 355            | 347            | 0              | 347            |
| Ventes de produits d'assurances autres    | 20 678         | 0              | 20 678         | 20 566         | 0              | 20 566         |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>355 247</b> | <b>-47 261</b> | <b>307 986</b> | <b>335 914</b> | <b>-39 736</b> | <b>296 178</b> |

## 3.4 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

### Principes comptables

Les gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation regroupent :

- les gains ou pertes des opérations de bilan et de hors-bilan sur titres de transaction ;
- les gains ou pertes dégagés sur les opérations de change à terme sec, résultant des achats et ventes de devises et de l'évaluation périodique des opérations en devises et des métaux précieux ;

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

– les gains ou pertes provenant des opérations sur des instruments financiers à terme, notamment de taux d'intérêt, de cours de change et d'indices boursiers, que ces instruments soient fermes ou conditionnels, y compris lorsqu'il s'agit d'opérations de couverture d'opérations des portefeuilles de négociation.

| <i>en milliers d'euros</i>     | Exercice 2024 | Exercice 2023 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Opérations de change           | 597           | 146           |
| Instruments financiers à terme | -1 210        | -306          |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>-613</b>   | <b>-160</b>   |

## 3.5 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés

### Principes comptables

Ce poste correspond aux gains ou pertes sur opérations des portefeuilles sur titres de placement et sur titres de l'activités de portefeuille, issu de la différence entre reprises de provisions et plus-values de cession et dotations aux provisions et moins-values de cession.

| <i>en milliers d'euros</i> | Exercice 2024 |               | Exercice 2023 |               |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                            | Placement     | Total         | Placement     | Total         |
| <b>Dépréciations</b>       | <b>7 349</b>  | <b>7 349</b>  | <b>29 255</b> | <b>29 255</b> |
| Dotations                  | -6 121        | -6 121        | -1 024        | -1 024        |
| Reprises                   | 13 470        | 13 470        | 30 279        | 30 279        |
| <b>Résultat de cession</b> | <b>9 260</b>  | <b>9 260</b>  | <b>5 548</b>  | <b>5 548</b>  |
| <b>TOTAL</b>               | <b>16 609</b> | <b>16 609</b> | <b>34 803</b> | <b>34 803</b> |

## 3.6 Autres produits et charges d'exploitation bancaire

### Principes comptables

Les autres produits et charges d'exploitation bancaire recouvrent notamment la quote-part réalisée sur opérations faites en commun, les refacturations des charges et produits bancaires, les produits et charges des opérations des activités immobilières et des prestations de services informatiques.

Figurent également à ce poste les charges et produits sur les activités de crédit-bail et/ou de location simple non exercées à titre principal et dont les immobilisations figurent à l'actif au poste d'immobilisations corporelles,

Ces produits et charges comprennent notamment :

- les loyers et les plus et moins-values de cession relatives à des immobilisations données en crédit-bail ou en location avec option d'achat ou encore en location simple ;
- les dotations et reprises liées aux dépréciations, pertes sur créances irrécouvrables et récupérations sur créances amorties relatives à la fraction des loyers douteux dont la dépréciation est obligatoire, ainsi que celles relatives aux indemnités de résiliation des contrats ;
- les dotations aux amortissements des immobilisations concernées.

| <i>en milliers d'euros</i>                      | Exercice 2024  |                 |               | Exercice 2023  |                |              |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
|                                                 | Produits       | Charges         | Total         | Produits       | Charges        | Total        |
| Quote-part d'opérations faites en commun        | 3 348          | -7 246          | -3 898        | 3 696          | -8 510         | -4 814       |
| Refacturations de charges et produits bancaires | 27             | -9 419          | -9 392        | 2              | -9 361         | -9 359       |
| Activités immobilières (1)                      | 2 859          | -272            | 2 587         | 10 368         | -339           | 10 029       |
| Autres activités diverses (2)                   | 98 295         | -93 417         | 4 878         | 88 495         | -79 662        | 8 833        |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>104 529</b> | <b>-110 354</b> | <b>-5 825</b> | <b>102 561</b> | <b>-97 872</b> | <b>4 689</b> |

1) Le 30/11/2023, la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire (CEBPL) a vendu à la SCCV 4 Chêne Germain (SCCV 4 CG) le terrain du Siège social de Cesson-Sévigné pour un montant de 10 475 520 euros (prix hors taxe de 8 729 600 euros et TVA de 1 745 920 euros).

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Le capital de la SCCV 4 CG est réparti de la manière suivante :

- 50% pour la SASU Chêne Germain Participations (SASU CGP), société détenue à 100% par la CEBPL.
- 50% pour la SAS Bâtitisseurs d'Avenir, Groupe qui assure la promotion immobilière.

2) En 2021, un produit de 3 343 milliers d'euros a été comptabilisé au sein du poste "Produits des autres activités" au titre de l'amende Échange Image-Chèque ("EIC") suite à la décision favorable rendue par la Cour d'Appel de renvoi. Compte tenu de l'incertitude et l'historique sur le dossier, une provision d'un montant équivalent avait été comptabilisée en contrepartie au sein du poste « Charges des autres activités ». Le 28 juin 2023, la Cour de cassation a rejeté le pourvoi de l'Autorité de la concurrence. Le dossier est donc définitivement clos, toute éventuelle voie de recours semblant hautement improbable. En conséquence, la provision pour litiges, amendes et pénalités constituée en 2021, a été reprise.

## 3.7 Charges générales d'exploitation

### Principes comptables

Les charges générales d'exploitation comprennent les frais de personnel dont les salaires et traitements, la participation et l'intéressement des salariés, les charges sociales, les impôts et taxes afférents aux frais de personnel. Sont également enregistrés les autres frais administratifs dont les autres impôts et taxes et la rémunération des services extérieurs.

| <i>en milliers d'euros</i>                     | <b>Exercice 2024</b> | <b>Exercice 2023</b> |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Salaires et traitements                        | -114 384             | -106 752             |
| Charges de retraite et assimilées              | -27 682              | -25 206              |
| Autres charges sociales                        | -15 286              | -14 866              |
| Intéressement des salariés                     | -9 002               | -10 346              |
| Impôts et taxes liés aux rémunérations         | -32 883              | -32 637              |
| <b>Total des frais de personnel</b>            | <b>-199 237</b>      | <b>-189 807</b>      |
| Impôts et taxes                                | -4 747               | -5 597               |
| Autres charges générales d'exploitation        | -113 549             | -118 917             |
| <b>Total des autres charges d'exploitation</b> | <b>-118 296</b>      | <b>-124 514</b>      |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>-317 533</b>      | <b>-314 321</b>      |

L'effectif moyen du personnel en activité au cours de l'exercice, ventilé par catégories professionnelles est le suivant : 1 252 cadres et 1 366 non-cadres, soit un total de 2 618 salariés.

Les refacturations des activités « organe central » (listées dans le Code monétaire et financier) versées à BPCE sont présentées en PNB et les refacturations des missions groupe versées à BPCE sont présentées en charges générales d'exploitation.

## 3.8 Coût du risque

### Principes comptables

Le poste coût du risque comporte uniquement le coût lié au risque de crédit (ou risque de contrepartie). Le risque de crédit est l'existence d'une perte potentielle liée à une possibilité de défaillance de la contrepartie sur les engagements qu'elle a souscrits. Par contrepartie, il s'agit toute entité juridique bénéficiaire d'un crédit ou d'un engagement par signature, partie à un instrument financier à terme ou émetteur d'un titre de créance.

Le coût du risque de crédit est évalué lorsque la créance est qualifiée de douteuse c'est-à-dire quand le risque est avéré dès lors qu'il est probable que l'établissement ne percevra pas tout ou partie des sommes dues au titre des engagements souscrits par la contrepartie conformément aux dispositions contractuelles initiales, nonobstant l'existence de garantie ou de caution.

Le risque de crédit est également évalué quand le risque de crédit est identifié, sur des encours non douteux mais présentant une augmentation significative du risque de crédit depuis leur comptabilisation initiale (cf. notes 4.1 et 4.2.1).

Le coût de risque de crédit se compose donc de l'ensemble des dotations et reprises de dépréciations de créances sur la clientèle, sur établissements de crédit, sur titres à revenu fixe d'investissement (en cas de risque de défaillance avéré de l'émetteur), les provisions sur engagements hors - bilan (hors instruments financiers de hors bilan) ainsi que les pertes sur créances irrécouvrables et les récupérations sur créances amorties.

Toutefois, sont classées aux postes Intérêts et produits assimilés et Autres produits d'exploitation bancaire du compte de résultat, les dotations et reprises de provisions, les pertes sur créances irrécouvrables ou récupérations de créances amorties relatives aux intérêts sur créances douteuses dont le provisionnement est obligatoire. Pour les titres de transaction, de placement, de l'activité de portefeuille et pour les instruments financiers à terme, le coût du risque de contrepartie est porté directement aux postes enregistrant les gains et les pertes sur ces portefeuilles, sauf en cas de

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

risque de défaillance avéré de la contrepartie où cette composante peut être effectivement isolée et où les mouvements de provision sur risque de contrepartie sont alors inscrits au poste Coût du risque.

| en milliers d'euros              | Exercice 2024  |                          |               |                | Exercice 2023  |                          |               |                |
|----------------------------------|----------------|--------------------------|---------------|----------------|----------------|--------------------------|---------------|----------------|
|                                  | Dotations      | Reprises et utilisations | Pertes        | Total          | Dotations      | Reprises et utilisations | Pertes        | Total          |
| <b>Dépréciation d'actifs</b>     |                |                          |               |                |                |                          |               |                |
| Clientèle                        | -62 903        | 34 143                   | -2 877        | <b>-31 637</b> | -4 549         | -14 355                  | -3 930        | <b>-22 834</b> |
| <b>Provisions</b>                |                |                          |               |                |                |                          |               |                |
| Engagements hors-bilan           | -19 555        | 9 125                    | 0             | <b>-10 430</b> | -19 742        | 17 251                   | 0             | <b>-2 491</b>  |
| Provisions pour risque clientèle | -6 550         | 9 872                    | 0             | <b>3 322</b>   | -11 431        | 4 047                    | 0             | <b>-7 384</b>  |
| Autres                           | -311           | 0                        | 0             | <b>-311</b>    | -284           | 0                        | 0             | <b>-284</b>    |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>-89 319</b> | <b>53 140</b>            | <b>-2 877</b> | <b>-39 056</b> | <b>-36 006</b> | <b>6 943</b>             | <b>-3 930</b> | <b>-32 993</b> |

## 3.9 Gains ou pertes sur actifs immobilisés

### Principes comptables

Les gains ou pertes sur actifs immobilisés comprennent :

- les gains ou pertes sur cessions d'actifs corporels et incorporels affectés à l'exploitation de l'établissement, issus de la différence entre plus-values et moins-values de cession et reprises et dotations aux provisions ;
- les gains ou pertes des opérations sur titres de participation, sur autres titres détenus à long terme, sur parts dans les entreprises liées et sur titres d'investissement, issus de la différence entre reprises de provisions et plus-values de cession et dotations aux provisions et moins-values de cession.

| en milliers d'euros        | Exercice 2024                                |                                              |               | Exercice 2023                                |                                              |                |
|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|
|                            | Participations et autres titres à long terme | Immobilisations corporelles et incorporelles | Total         | Participations et autres titres à long terme | Immobilisations corporelles et incorporelles | Total          |
| <b>Dépréciations</b>       | <b>-5 752</b>                                | <b>0</b>                                     | <b>-5 752</b> | <b>-6 996</b>                                | <b>0</b>                                     | <b>-6 996</b>  |
| Dotations                  | -11 552                                      | 0                                            | -11 552       | -11 559                                      | 0                                            | -11 559        |
| Reprises                   | 5 800                                        | 0                                            | 5 800         | 4 563                                        | 0                                            | 4 563          |
| <b>Résultat de cession</b> | <b>276</b>                                   | <b>-572</b>                                  | <b>-296</b>   | <b>-4 547</b>                                | <b>-112</b>                                  | <b>-4 659</b>  |
| <b>TOTAL</b>               | <b>-5 476</b>                                | <b>-572</b>                                  | <b>-6 048</b> | <b>-11 543</b>                               | <b>-112</b>                                  | <b>-11 655</b> |

Les gains ou pertes sur titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme comprennent notamment les opérations suivantes :

- les dotations aux dépréciations sur titres de participation : -8 526 milliers d'euros

Pour rappel en 2023, dotation CEHP ( -4 434 milliers d'Euros) compensée par un dividende exceptionnel de 9 094 milliers d'euros

- les reprises de dépréciations sur titres de participation : + 5 800 milliers d'euros
- le résultat des cessions sur titres de participation et autres titres à long terme : + 276 milliers d'euros

## 3.10 Impôt sur les bénéfices

### Principes comptables

Les réseaux Caisses d'Épargne et Banques Populaires ont décidé depuis l'exercice 2009 de bénéficier des dispositions de l'article 91 de la Loi de finances rectificative pour 2008, qui étend le mécanisme de l'intégration fiscale aux réseaux bancaires mutualistes. Ce mécanisme s'inspire de l'intégration fiscale ouverte aux mutuelles d'assurance et tient compte de critères d'intégration autres que capitalistiques (le critère usuel étant une détention du capital à partir de 95 %).

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

La Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire, a signé avec sa mère intégrante une convention d'intégration fiscale qui lui assure de constater dans ses comptes la dette d'impôt dont elle aurait été redevable en l'absence d'intégration fiscale mutualiste.

La charge d'impôt de l'exercice correspond à l'impôt sur les sociétés exigible au titre de l'exercice. Elle comprend également les dotations/reprises de provision pour impôts sur les financements fiscaux et l'impôt constaté d'avance au titre des crédits d'impôts reçus pour la rémunération des prêts à taux zéro.

Les règles du Pilier 2 de l'OCDE visant à la mise en place d'un taux d'imposition mondial minimum des sociétés fixé à 15 %, transposées en droit français par la loi de finances pour 2024 sont désormais applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024. BPCE, en tant qu'entité mère ultime de l'ensemble du Groupe BPCE sera l'entité redevable de cette imposition complémentaire. Au regard des dispositions légales et conventionnelles à date, la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire n'est pas assujettie à cette imposition complémentaire qui sera à la charge de BPCE.

A noter toutefois les cas particuliers des juridictions où sont établies des entités dont la réglementation fiscale locale prévoit le paiement auprès de l'administration fiscale de l'éventuelle top-up tax due au titre de cette juridiction. Dans un tel cas, l'entité pourrait être amenée à acquitter, et donc comptabiliser, l'imposition complémentaire au titre de cette juridiction (législation fiscale toujours en cours d'adoption).

## 3.10.1 Détail des impôts sur le résultat 2024

La Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire est membre du groupe d'intégration fiscale constitué par BPCE.

L'impôt sur les sociétés acquitté auprès de la tête de groupe, ventilé entre le résultat courant et le résultat exceptionnel, s'analyse ainsi :

| <i>en milliers d'euros</i>                                 | Exercice 2024 |               |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Bases imposables aux taux de</b>                        | <b>25,00%</b> | <b>15,00%</b> |
| Au titre du résultat courant                               | 8 764         | 1 769         |
| Au titre du résultat exceptionnel                          | 0             | 0             |
| <b>Imputations des déficits</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Bases imposables</b>                                    | <b>8 764</b>  | <b>1 769</b>  |
| Impôt correspondant                                        | 2 190         | 265           |
| + contributions 3,3%                                       | -97           | 153           |
| + majoration de 10,7% (loi de Finances rectificative 2014) | 0             | 0             |
| + autres, au titres des crédits d'impôts                   | 94            |               |
| - déductions au titre des crédits d'impôts*                | -635          |               |
| - autres déductions                                        | -94           |               |
| - régularisation impôt N-1                                 | 104           | 0             |
| <b>Impôt comptabilisé</b>                                  | <b>1 562</b>  | <b>418</b>    |
| Provisions pour retour aux bénéfices des filiales          | 0             | 0             |
| Provisions pour impôts                                     | 1 188         | 0             |
| <b>TOTAL</b>                                               | <b>2 750</b>  | <b>418</b>    |

\*La créance liée au crédit d'impôt PTZ imputée dans le cadre de la liquidation s'élève à 9 717 milliers d'euros.

## Note 4. INFORMATIONS SUR LE BILAN

Sauf information contraire, les notes explicatives sur les postes du bilan sont présentées nettes d'amortissements et de dépréciations.

Certaines informations relatives au risque de crédit requises par le règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) sont présentées dans le rapport de gestion des risques.

## 4.1 Opérations interbancaires

### Principes comptables

Les créances sur les établissements de crédit recouvrent l'ensemble des créances détenues au titre d'opérations bancaires à l'exception de celles matérialisées par un titre. Elles comprennent les valeurs reçues en pension, quel que soit le support, et les créances se rapportant à des pensions livrées sur titres. Elles sont ventilées entre créances à vue et créances à terme. Les créances sur les établissements de crédit sont inscrites au bilan à leur valeur nominale ou à leur coût d'acquisition pour les rachats de créances, augmentés des intérêts courus non échus et nets des dépréciations constituées au titre du risque de crédit.

Les dettes envers les établissements de crédit sont présentées selon leur durée initiale (à vue ou à terme) et les dettes envers la clientèle sont présentées selon leur nature (comptes d'épargne à régime spécial et autres dépôts de la clientèle). Sont incluses, en fonction de leur contrepartie, les opérations de pension matérialisées par des titres ou des valeurs. Les intérêts courus sont enregistrés en dettes rattachées.

Les garanties reçues sont enregistrées en comptabilité en hors bilan. Elles font l'objet de réévaluations périodiques. La valeur comptable de l'ensemble des garanties prises sur un même crédit est limitée à l'encours de ce crédit.

### Créances restructurées

Les créances restructurées au sens du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) sont des créances douteuses qui font l'objet d'une modification des caractéristiques initiales (durée, taux d'intérêt) des contrats afin de permettre aux contreparties de rembourser les encours dus.

Lors de la restructuration, le prêt fait l'objet d'une décote d'un montant égal à l'écart entre l'actualisation des flux contractuels initialement attendus et l'actualisation des flux futurs attendus de capital et d'intérêts issus de la restructuration. Le taux d'actualisation est le taux d'intérêt effectif d'origine pour les prêts à taux fixe ou le dernier taux effectif avant la date de restructuration pour les prêts à taux variable. Le taux effectif correspond au taux contractuel. Cette décote est inscrite, au résultat, en coût du risque et, au bilan, en diminution de l'encours correspondant. Elle est rapportée au compte de résultat, dans la marge d'intérêt, selon un mode actuariel sur la durée du prêt.

Une créance restructurée peut-être reclassée en encours sains lorsque les nouvelles échéances sont respectées. Lorsque la créance ayant fait l'objet d'une première restructuration présente à nouveau une échéance impayée, quelles qu'aient été les conditions de la restructuration, la créance est déclassée en créance douteuse.

### Créances douteuses

Les créances douteuses sont constituées de l'ensemble des encours échus et non échus, garantis ou non, dus par les débiteurs dont un concours au moins présente un risque de crédit avéré, identifié de manière individuelle. Un risque est avéré dès lors qu'il est probable que l'établissement ne percevra pas tout ou partie des sommes dues au titre des engagements souscrits par la contrepartie, nonobstant l'existence de garantie ou de caution.

Nonobstant le règlement n°2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC), l'identification en encours douteux est effectuée notamment en cas de créances impayées depuis plus de trois mois consécutifs au moins en harmonisation avec les événements de défaut définis à l'article 178 du règlement européen n°575/2013 du 26 juin 2013 relatif aux exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et les orientations de l'EBA (EBA/GL/2016/07) sur l'application de la définition du défaut et le règlement délégué 2018/1845 de la Banque Centrale Européenne relatif au seuil d'évaluation de l'importance des arriérés sur des obligations de crédit, applicable au plus tard au 31 décembre 2020. La définition des encours en défaut est ainsi précisée par l'introduction d'un seuil relatif et d'un seuil absolu à appliquer aux arriérés de paiement pour identifier les situations de défaut, la clarification des critères de retour en encours sains avec l'imposition d'une période probatoire et l'introduction de critères explicites pour le classement en défaut des crédits restructurés.

Un encours douteux compromis est un encours douteux dont les perspectives de recouvrement sont fortement dégradées et pour lequel un passage en perte à terme est envisagé. Les créances déchues de leur terme, les contrats de crédit-bail résiliés, les concours à durée indéterminée dont la clôture a été notifiée sont présumés devoir être inscrits en douteux compromis. L'existence de garanties couvrant la quasi-totalité des risques et les conditions d'évolution de la créance douteuse doivent être prises en considération pour qualifier un encours douteux de compromis et pour quantifier la dépréciation. Un an après sa classification en encours douteux, un encours douteux est présumé être compromis sauf si le passage en perte à terme n'est pas envisagé. Le classement d'un encours douteux en douteux compromis n'entraîne pas le classement par « contagion » dans cette dernière catégorie des autres encours et engagements douteux relatifs à la contrepartie concernée.

Les intérêts courus et ou échus non perçus sur créances douteuses sont comptabilisés en produits d'exploitation bancaire et dépréciés à due concurrence. Lorsque la créance est qualifiée de compromise, les intérêts courus non encaissés ne sont plus comptabilisés.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Plus généralement, les créances douteuses sont réinscrites en encours sains quand les règlements reprennent de façon régulière pour les montants correspondant aux échéances contractuelles, et lorsque la contrepartie ne présente plus de risque de défaillance.

## Opérations de pension

Les opérations de pension livrée sont comptabilisées conformément aux dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) complété par l'instruction n° 94-07 modifiée de la Commission bancaire.

Les éléments d'actif mis en pension sont maintenus au bilan du cédant, qui enregistre au passif le montant encaissé, représentatif de sa dette à l'égard du cessionnaire. Le cessionnaire enregistre à l'actif le montant versé représentatif de sa créance à l'égard du cédant. Lors des arrêts comptables, les actifs mis en pension, ainsi que la dette à l'égard du cessionnaire ou la créance sur le cédant, sont évalués selon les règles propres à chacune de ces opérations.

## Dépréciation

Les créances, dont le recouvrement est devenu incertain, donnent lieu à la constitution de dépréciations, inscrites en déduction de l'actif, destinées à couvrir le risque de perte. Les dépréciations sont calculées créance par créance en tenant compte de la valeur actuelle des garanties reçues. Elles sont déterminées selon une fréquence au moins trimestrielle et sur la base de l'analyse du risque et des garanties disponibles. Les dépréciations couvrent au minimum les intérêts non encaissés sur encours douteux.

Les dépréciations pour pertes probables avérées couvrent l'ensemble des pertes prévisionnelles, calculées par différence entre les capitaux restant dus et les flux prévisionnels actualisés selon le taux effectif. Les flux prévisionnels sont déterminés selon les catégories de créances sur la base d'historiques de pertes et/ou à dire d'expert puis sont positionnés dans le temps sur la base d'échéanciers déterminés selon des historiques de recouvrement.

Les dotations et les reprises de dépréciation constatées pour risque de non recouvrement sont enregistrées en « Coût du risque » à l'exception des dépréciations relatives aux intérêts sur créances douteuses présentées, comme les intérêts ainsi dépréciés, en « Intérêts et produits assimilés ».

La reprise de la dépréciation liée au seul passage du temps est enregistrée en « Coût du risque ».

Quand le risque de crédit est identifié, sur des encours non douteux mais présentant une augmentation significative du risque de crédit depuis leur comptabilisation initiale, il est évalué sur la base des pertes de crédit attendues sur leurs durées de vie résiduelles. Ce risque de crédit est constaté sous forme de provision au passif. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, les modalités d'évaluation de ces encours non douteux sont ainsi alignées avec celles de la norme IFRS 9 de Statut 2 (S2) retenue pour les comptes consolidés.

Les créances irrécouvrables sont inscrites en pertes et les dépréciations correspondantes font l'objet d'une reprise.

| <i>en milliers d'euros</i> | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes ordinaires         | 1 149 611         | 1 308 983         |
| <b>Créances à vue</b>      | <b>1 149 611</b>  | <b>1 308 983</b>  |
| Comptes et prêts à terme   | 5 109 609         | 3 729 651         |
| <b>Créances à terme</b>    | <b>5 109 609</b>  | <b>3 729 651</b>  |
| <b>Créances rattachées</b> | <b>6 892</b>      | <b>7 399</b>      |
| <b>TOTAL</b>               | <b>6 266 112</b>  | <b>5 046 033</b>  |

Les créances sur opérations avec le réseau se décomposent en 1 127 447 milliers d'euros à vue et 5 113 759 milliers d'euros à terme.

La centralisation à la Caisse des dépôts et consignations de la collecte du Livret A et du LDD représente 6 333 629 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre 5 993 365 milliers d'euros au 31 décembre 2023, qui sont présentés en déduction du passif en note 4.2.

| <i>en milliers d'euros</i>    | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes ordinaires créditeurs | 24 247            | 24 256            |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

|                                             |                   |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Autres sommes dues                          | 20 462            | 10 373            |
| <b>Dettes à vue</b>                         | <b>44 709</b>     | <b>34 629</b>     |
| Comptes et emprunts à terme                 | 11 827 832        | 9 793 178         |
| Valeurs et titres donnés en pension à terme | 186 127           | 337 577           |
| Dettes rattachées à terme                   | 72 819            | 52 417            |
| <b>Dettes à terme</b>                       | <b>12 086 778</b> | <b>10 183 172</b> |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>12 131 487</b> | <b>10 217 801</b> |

Les dettes sur opérations avec le réseau se décomposent en 17 137 milliers d'euros à vue et 9 638 034 milliers d'euros à terme.

## 4.2 Opérations avec la clientèle

### 4.2.1 Opérations avec la clientèle

#### Principes comptables

Les créances sur la clientèle comprennent les concours distribués aux agents économiques autres que les établissements de crédit, à l'exception de ceux matérialisés par un titre, les valeurs reçues en pension et les créances se rapportant à des pensions livrées sur titres. Elles sont ventilées en créances commerciales, comptes ordinaires débiteurs et autres concours à la clientèle. Les crédits à la clientèle émis sont inscrits au bilan à leur valeur nominale ou à leur coût d'acquisition pour les rachats de créances, augmentés des intérêts courus non échus et nets des dépréciations constituées au titre du risque de crédit. Les commissions et coûts marginaux de transaction qui font l'objet d'un étalement sont intégrés à l'encours de crédit concerné.

Les garanties reçues sont enregistrées en comptabilité en hors bilan. Elles font l'objet de réévaluations périodiques. La valeur comptable de l'ensemble des garanties prises sur un même crédit est limitée à l'encours de ce crédit.

#### Prêts garantis par l'Etat

Le prêt garanti par l'Etat (PGE) est un dispositif de soutien mis en place en application de l'article 6 de la loi n°2020-289 du 23 mars 2020 de finances rectificative pour 2020 et de l'arrêté du Ministre de l'Economie et des Finances du 23 mars 2020 accordant la garantie de l'Etat aux établissements de crédit et sociétés de financement à partir du 16 mars 2020 afin de répondre aux besoins de trésorerie des sociétés impactées par la crise sanitaire Covid-19. Le dispositif a été prolongé jusqu'au 30 juin 2022 par la loi n° 2021-1900 du 30 décembre 2021 de finances pour 2022. Le PGE doit répondre aux critères d'éligibilité communs à tous les établissements distribuant ce prêt définis par la loi.

Le PGE est un prêt de trésorerie d'une durée d'un an qui comporte un différé d'amortissement sur cette durée. Les sociétés bénéficiaires pourront décider, à l'issue de la première année, d'amortir le PGE sur une durée d'une à cinq années supplémentaires ou de commencer l'amortissement du capital seulement à partir de la deuxième année de la période d'amortissement en ne réglant que les intérêts et le coût de la garantie de l'Etat.

Pour les sociétés éligibles, le montant du PGE est plafonné, dans le cas général (hors entreprises innovantes et de création récente, et hors PGE Saison pour notre clientèle de Tourisme / Hôtellerie / Restauration par exemple), à 25 % du chiffre d'affaires de la société. Le PGE bénéficie d'une garantie de l'Etat à hauteur de 70 à 90 % selon la taille de l'entreprise, les banques conservant ainsi la part du risque résiduel. La garantie de l'Etat couvre un pourcentage du montant restant dû de la créance (capital, intérêts et accessoires) jusqu'à la échéance de son terme. La garantie de l'Etat pourra être appelée avant la échéance du terme en présence d'un évènement de crédit

La pénalité de remboursement anticipé est fixée au contrat et de manière raisonnable (2 % du capital restant dû pendant la période initiale du prêt, de 3 à 6% du capital restant dû pendant la période d'amortissement du prêt). Les conditions de prorogation ne sont pas fixées par anticipation mais établies deux à trois mois avant l'échéance de l'option de prorogation, en fonction des conditions de marché.

Les PGE ne peuvent pas être couverts par une autre sûreté ou garantie que celle de l'Etat sauf lorsqu'ils sont octroyés dans le cadre d'un arrêté du Ministre de l'Economie et des Finances. Il est admis que le professionnel ou le dirigeant puisse demander ou se voir proposer, la souscription d'une assurance décès mais pas se la faire imposer.

Concernant la garantie de l'Etat, elle est considérée comme faisant partie intégrante des termes du contrat et est prise en compte dans le calcul des dépréciations pour pertes de crédit attendues. La commission de garantie payée à l'octroi du crédit à l'Etat est comptabilisée en résultat de manière étalée sur la durée initiale du PGE selon la méthode du Taux d'Intérêt Effectif (TIE). L'impact est présenté au sein de la marge nette d'intérêt.

Le PGE Résilience, ouvert au 6 avril 2022, est un complément de PGE pour les entreprises impactées par les conséquences du conflit en Ukraine. Le plafond autorisé est de 15% du chiffre d'affaires (CA) moyen des trois derniers

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

exercices comptables. Hormis pour son montant, soumis au nouveau plafond de 15% du CA, ce PGE complémentaire Résilience prend la même forme que les PGE instaurés au début de la crise sanitaire : même durée maximale (jusqu'à 6 ans), même période minimale de franchise de remboursement (12 mois), même quotité garantie et prime de garantie. Ce PGE Résilience est entièrement cumulable avec le ou les PGE éventuellement obtenu(s) ou à obtenir initialement jusqu'au 30 juin 2022. Ce dispositif a été prolongé jusqu'au 31 décembre 2023 dans le cadre de la loi de finances rectificative pour 2023.

## Créances restructurées

Les créances restructurées au sens du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) sont des créances douteuses qui font l'objet d'une modification des caractéristiques initiales (durée, taux d'intérêt) des contrats afin de permettre aux contreparties de rembourser les encours dus.

Lors de la restructuration, le prêt fait l'objet d'une décote d'un montant égal à l'écart entre l'actualisation des flux contractuels initialement attendus et l'actualisation des flux futurs attendus de capital et d'intérêts issus de la restructuration. Le taux d'actualisation est le taux d'intérêt effectif d'origine pour les prêts à taux fixe ou le dernier taux effectif avant la date de restructuration pour les prêts à taux variable. Le taux effectif correspond au taux contractuel. Cette décote est inscrite, au résultat, en coût du risque et, au bilan, en diminution de l'encours correspondant. Elle est rapportée au compte de résultat, dans la marge d'intérêt, selon un mode actuariel sur la durée du prêt.

Une créance restructurée peut-être reclassée en encours sains lorsque les nouvelles échéances sont respectées. Lorsque la créance ayant fait l'objet d'une première restructuration présente à nouveau une échéance impayée, quelles qu'aient été les conditions de la restructuration, la créance est déclassée en créance douteuse.

## Créances douteuses

Les créances douteuses sont constituées de l'ensemble des encours échus et non échus, garantis ou non, dus par les débiteurs dont un concours au moins présente un risque de crédit avéré, identifié de manière individuelle. Un risque est avéré dès lors qu'il est probable que l'établissement ne percevra pas tout ou partie des sommes dues au titre des engagements souscrits par la contrepartie, nonobstant l'existence de garantie ou de caution.

Nonobstant le règlement n°2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC), l'identification en encours douteux est effectuée notamment en cas de créances impayées depuis plus de trois mois consécutifs au moins en harmonisation avec les événements de défaut définis à l'article 178 du règlement européen n°575/2013 du 26 juin 2013 relatif aux exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et les orientations de l'EBA (EBA/GL/2016/07) sur l'application de la définition du défaut et le règlement délégué 2018/1845 de la Banque Centrale Européenne relatif au seuil d'évaluation de l'importance des arriérés sur des obligations de crédit, applicable au plus tard au 31 décembre 2020. La définition des encours en défaut est ainsi précisée par l'introduction d'un seuil relatif et d'un seuil absolu à appliquer aux arriérés de paiement pour identifier les situations de défaut, la clarification des critères de retour en encours sains avec l'imposition d'une période probatoire et l'introduction de critères explicites pour le classement en défaut des crédits restructurés.

Un encours douteux compromis est un encours douteux dont les perspectives de recouvrement sont fortement dégradées et pour lequel un passage en perte à terme est envisagé. Les créances déchues de leur terme, les contrats de crédit-bail résiliés, les concours à durée indéterminée dont la clôture a été notifiée sont présumés devoir être inscrits en douteux compromis. L'existence de garanties couvrant la quasi-totalité des risques et les conditions d'évolution de la créance douteuse doivent être prises en considération pour qualifier un encours douteux de compromis et pour quantifier la dépréciation. Un an après sa classification en encours douteux, un encours douteux est présumé être compromis sauf si le passage en perte à terme n'est pas envisagé. Le classement d'un encours douteux en douteux compromis n'entraîne pas le classement par « contagion » dans cette dernière catégorie des autres encours et engagements douteux relatifs à la contrepartie concernée.

Les intérêts courus et ou échus non perçus sur créances douteuses sont comptabilisés en produits d'exploitation bancaire et dépréciés à due concurrence. Lorsque la créance est qualifiée de compromise, les intérêts courus non encaissés ne sont plus comptabilisés.

Plus généralement, les créances douteuses sont réinscrites en encours sains quand les règlements reprennent de façon régulière pour les montants correspondant aux échéances contractuelles, et lorsque la contrepartie ne présente plus de risque de défaillance.

## Opérations de pension

Les opérations de pension livrée sont comptabilisées conformément aux dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) complété par l'instruction n° 94-07 modifiée de la Commission bancaire.

Les éléments d'actif mis en pension sont maintenus au bilan du cédant, qui enregistre au passif le montant encaissé, représentatif de sa dette à l'égard du cessionnaire. Le cessionnaire enregistre à l'actif le montant versé représentatif de sa créance à l'égard du cédant. Lors des arrêtés comptables, les actifs mis en pension, ainsi que la dette à l'égard du cessionnaire ou la créance sur le cédant, sont évalués selon les règles propres à chacune de ces opérations.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## Dépréciation

Les créances, dont le recouvrement est devenu incertain, donnent lieu à la constitution de dépréciations, inscrites en déduction de l'actif, destinées à couvrir le risque de perte. Les dépréciations sont calculées créance par créance en tenant compte de la valeur actuelle des garanties reçues et des coûts de prise de possession et de vente des biens affectés en garantie. Elles sont déterminées selon une fréquence au moins trimestrielle et sur la base de l'analyse du risque et des garanties disponibles. Les dépréciations couvrent au minimum les intérêts non encaissés sur encours douteux.

Les dépréciations pour pertes probables avérées couvrent l'ensemble des pertes prévisionnelles, calculées par différence entre les capitaux restant dus et les flux prévisionnels actualisés selon le taux effectif. Les flux prévisionnels sont déterminés selon les catégories de créances sur la base d'historiques de pertes et/ou à dire d'expert puis sont positionnés dans le temps sur la base d'échéanciers déterminés selon des historiques de recouvrement.

Les dotations et les reprises de dépréciation constatées pour risque de non recouvrement sont enregistrées en « Coût du risque » à l'exception des dépréciations relatives aux intérêts sur créances douteuses présentées, comme les intérêts ainsi dépréciés, en « Intérêts et produits assimilés ».

La reprise de la dépréciation liée au seul passage du temps est enregistrée en « Coût du risque ».

Quand le risque de crédit est identifié, sur des encours non douteux mais présentant une augmentation significative du risque de crédit depuis leur comptabilisation initiale, il est évalué sur la base des pertes de crédit attendues sur leurs durées de vie résiduelles. Ce risque de crédit est constaté sous forme de provision au passif. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, les modalités d'évaluation de ces encours non douteux sont ainsi alignées avec celles de la norme IFRS 9 de Statut 2 (S2) retenue pour les comptes consolidés. Les pertes de crédit attendues sont définies comme étant une estimation des pertes de crédit (c'est à dire la valeur actuelle des déficits de trésorerie) pondérées par la probabilité d'occurrence de ces pertes au cours de la durée de vie attendue des instruments financiers. Elles sont calculées de manière individuelle, pour chaque exposition.

En pratique, pour les encours classés en Statut 2, les pertes de crédit attendues sont calculées comme le produit de plusieurs paramètres :

- Flux attendus sur la durée de vie de l'instrument financier, actualisés en date de valorisation - ces flux étant déterminés en fonction des caractéristiques du contrat de son taux d'intérêt effectif et, pour les crédits immobiliers, du niveau de remboursement anticipé attendu sur le contrat ;
- Taux de perte en cas de défaut ;
- Probabilités de défaut jusqu'à la maturité du contrat.

Les créances irrécouvrables sont inscrites en pertes et les dépréciations correspondantes font l'objet d'une reprise.

Les paramètres utilisés pour la mesure des pertes de crédit attendues sont ajustés à la conjoncture économique via la définition de trois scénarios économiques définis sur un horizon de trois ans :

- le scénario central utilisé par le groupe est celui validé en septembre 2024. Il correspond aux prévisions du consensus sur les principales variables économiques ayant un impact sur le calcul des pertes de crédit attendues
- un scénario pessimiste, correspondant à une réalisation plus dégradée des variables macro-économiques définies dans le cadre du scénario central ;
- un scénario optimiste, correspondant à une réalisation plus favorable des variables macro-économiques définies dans le cadre du scénario central.

La définition et la revue de ces scénarios suit la même organisation et gouvernance que celle définie pour le processus budgétaire, avec une revue trimestrielle sur la base de propositions de la recherche économique et une validation par le Comité de Direction Générale. Les probabilités d'occurrence des scénarios sont quant à elles revues trimestriellement par le Comité WatchList et Provisions du groupe. Les paramètres ainsi définis permettent l'évaluation des pertes de crédit attendues de l'ensemble des expositions, qu'elles appartiennent à un périmètre homologué en méthode interne ou traité en standard pour le calcul des actifs pondérés en risques.

### *Pertes de crédit attendues constituées en complément du modèle central*

Des provisions complémentaires ont été comptabilisées par les établissements pour couvrir les risques spécifiques de leurs portefeuilles, en complément des provisions décrites ci-avant et calculées par les outils du Groupe. Ces provisions concernent à titre principal, les secteurs des professionnels de l'immobilier, du BTP, du tourisme, de l'hôtellerie, de la restauration, de l'agro-alimentaire et du commerce-distribution spécialisé.

| en milliers d'euros                      | 31/12/2024     | 31/12/2023     |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>      | <b>342 779</b> | <b>318 205</b> |
| <b>Créances commerciales</b>             | <b>23 876</b>  | <b>35 277</b>  |
| Crédits à l'exportation                  | 9 412          | 22 132         |
| Crédits de trésorerie et de consommation | 2 702 334      | 2 739 576      |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

|                                                         |                   |                   |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Crédits à l'équipement                                  | 6 078 335         | 5 942 353         |
| Crédits à l'habitat                                     | 12 563 267        | 13 715 629        |
| Autres crédits à la clientèle                           | -265              | 2 128             |
| Prêts subordonnés                                       | 7 735             | 7 735             |
| Autres                                                  | 653 650           | 587 887           |
| <b>Autres concours à la clientèle</b>                   | <b>22 014 468</b> | <b>23 017 440</b> |
| <b>Créances rattachées</b>                              | <b>65 523</b>     | <b>60 009</b>     |
| <b>Créances douteuses</b>                               | <b>411 288</b>    | <b>378 944</b>    |
| <b>Dépréciations des créances sur la clientèle</b>      | <b>-148 907</b>   | <b>-129 874</b>   |
| <b>TOTAL DES CREANCES SUR LA CLIENTELE</b>              | <b>22 708 937</b> | <b>23 680 001</b> |
| Dont créances restructurées                             | <b>18 519</b>     | 17 837            |
| Dont créances restructurées reclassées en encours sains | <b>32 849</b>     | 23 173            |

Les créances sur la clientèle éligibles au refinancement du Système européen de Banque Centrale se montent à 691 243 milliers d'euros.

Les Prêts Garantis par l'Etat (PGE) s'élèvent à 169 380 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre 269 618 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

| <i>en milliers d'euros</i>                                   | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Comptes d'épargne à régime spécial</b>                    | <b>16 970 840</b> | <b>16 898 591</b> |
| Livret A                                                     | 7 941 110         | 7 775 680         |
| PEL / CEL                                                    | 3 594 756         | 3 924 169         |
| Autres comptes d'épargne à régime spécial                    | 5 434 974         | 5 198 742         |
| <b>Créances sur le fonds d'épargne (*)</b>                   | <b>-5 598 055</b> | <b>-5 320 871</b> |
| <b>Autres comptes et emprunts auprès de la clientèle (1)</b> | <b>11 214 766</b> | <b>11 459 140</b> |
| <b>Dépôts de garantie</b>                                    | <b>15 607</b>     | <b>9 633</b>      |
| <b>Autres sommes dues</b>                                    | <b>55 516</b>     | <b>39 254</b>     |
| <b>Dettes rattachées</b>                                     | <b>125 972</b>    | <b>85 341</b>     |
| <b>TOTAL DES DETTES SUR LA CLIENTELE</b>                     | <b>22 784 646</b> | <b>23 171 088</b> |

(\*) Conformément au règlement ANC n° 2020-10, la créance de centralisation auprès du fonds d'épargne de la Caisse des dépôts et consignations est présentée en déduction des comptes d'épargne à régime spécial au passif.

## (1) Détail des comptes et emprunts auprès de la clientèle

| <i>en milliers d'euros</i>                 | <b>31/12/2024</b> |                  |                   | <b>31/12/2023</b> |                  |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                            | <b>A vue</b>      | <b>A terme</b>   | <b>Total</b>      | <b>A vue</b>      | <b>A terme</b>   | <b>Total</b>      |
| Comptes ordinaires créditeurs              | 7 741 323         | ////             | <b>7 741 323</b>  | 8 350 255         | ////             | <b>8 350 255</b>  |
| Emprunts auprès de la clientèle financière | 0                 | 610 560          | <b>610 560</b>    | 0                 | 518 551          | <b>518 551</b>    |
| Autres comptes et emprunts                 | 0                 | 2 862 883        | <b>2 862 883</b>  | 0                 | 2 590 334        | <b>2 590 334</b>  |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>7 741 323</b>  | <b>3 473 443</b> | <b>11 214 766</b> | <b>8 350 255</b>  | <b>3 108 885</b> | <b>11 459 140</b> |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.2.2 Répartition des encours de crédit par agent économique

| <i>en milliers d'euros</i>                    | Créances saines   | Créances douteuses |                           | <i>Dont créances douteuses compromises</i> |                           |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|
|                                               | Brut              | Brut               | Dépréciation individuelle | Brut                                       | Dépréciation individuelle |
| Société non financières                       | 6 636 853         | 253 010            | -112 338                  | 35 032                                     | -19 138                   |
| Entrepreneurs individuels                     | 1 203 696         | 18 608             | -5 836                    | 42 088                                     | -24 775                   |
| Particuliers                                  | 12 533 793        | 131 515            | -28 207                   | 11 959                                     | -9 152                    |
| Administrations privées                       | 1 291 257         | 5 935              | -1 872                    | 247                                        | 0                         |
| Administrations publiques et Sécurité Sociale | 272 084           | 247                | 0                         | 0                                          | 0                         |
| Autres                                        | 494 290           | 1 973              | -654                      | 0                                          | 0                         |
| <b>TOTAL au 31/12/2024</b>                    | <b>22 431 974</b> | <b>411 288</b>     | <b>-148 907</b>           | <b>89 326</b>                              | <b>-53 065</b>            |
| <b>TOTAL au 31/12/2023</b>                    | <b>23 292 807</b> | <b>378 944</b>     | <b>-129 874</b>           | <b>78 083</b>                              | <b>-50 875</b>            |

## 4.3 Effets publics, obligations, actions, autres titres à revenu fixe et variable

### 4.3.1 Portefeuille titres

#### Principes comptables

Le terme « titres » recouvre les titres du marché interbancaire, les bons du Trésor et les autres titres de créances négociables, les obligations et les autres valeurs mobilières dites à revenu fixe (c'est-à-dire à rendement non aléatoire), les actions et les autres titres à revenu variable.

Les opérations sur titres sont régies au plan comptable par le règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) qui définit les règles générales de comptabilisation et de valorisation des titres ainsi que les règles relatives à des opérations particulières de cession comme les cessions temporaires de titres.

Les titres sont classés dans les catégories suivantes : titres de participation et parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme, titres d'investissement, titres de l'activité de portefeuille, titres de placement et titres de transaction.

Pour les titres de transaction, de placement, d'investissement ainsi que de l'activité de portefeuille, les risques de défaillance avérés de la contrepartie dont les impacts peuvent être isolés font l'objet de dépréciations. Les mouvements de dépréciations sont inscrits en coût du risque.

Lors d'une opération de prêt de titres, les titres prêtés cessent de figurer au bilan et une créance représentative de la valeur comptable des titres prêtés est constatée à l'actif.

Lors d'une opération d'emprunt de titres, les titres empruntés sont enregistrés dans la catégorie des titres de transaction en contrepartie d'un passif correspondant à la dette de titres à l'égard du prêteur pour un montant égal au prix de marché des titres empruntés du jour de l'emprunt. Les titres empruntés sont présentés au bilan en déduction de la dette représentative de la valeur des titres empruntés.

#### Titres de transaction

Il s'agit des titres acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme. Pour être éligible dans cette catégorie, les titres doivent, à la date de comptabilisation initiale, être négociables sur un marché actif et les prix du marché doivent être accessibles et représentatifs de transactions réelles intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale. Il peut s'agir de titres à revenu fixe ou de titres à revenu variable.

Les titres de transaction sont enregistrés pour leur prix d'acquisition frais exclus, en incluant le cas échéant les intérêts courus. En cas de vente à découvert, la dette est inscrite au passif pour le prix de vente des titres, frais exclus.

A la clôture, ils sont évalués au prix de marché du jour le plus récent : le solde global des différences résultant des variations de cours est porté au compte de résultat. Pour les parts d'OPCVM et de FCP, les valeurs de marché correspondent aux valeurs liquidatives disponibles dans le contexte de marché en vigueur à la date d'arrêt.

Les titres enregistrés parmi les titres de transaction ne peuvent, sauf situations exceptionnelles de marché nécessitant un changement de stratégie ou en cas de disparition d'un marché actif pour les titres à revenu fixe, être transférés vers une autre catégorie comptable, et continuent à suivre les règles de présentation et de valorisation des titres de transaction jusqu'à leur sortie de bilan par cession, remboursement intégral, ou passage en pertes.

#### Titres de placement

Sont considérés comme des titres de placement, les titres qui ne sont inscrits dans aucune autre catégorie.

Les titres de placement sont enregistrés pour leur prix d'acquisition frais exclus.

Le cas échéant, pour les titres à revenu fixe, les intérêts courus sont constatés dans des comptes rattachés en contrepartie du compte de résultat au poste « Intérêts et produits assimilés ».

La différence éventuelle entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) des titres à revenu fixe est rapportée au compte de résultat sur la durée résiduelle du titre en utilisant la méthode actuarielle.

Les titres de placement sont évalués au plus bas de leur prix d'acquisition ou de leur prix de marché. Pour les parts d'OPCVM et de FCP, les valeurs de marché correspondent aux valeurs liquidatives disponibles dans le contexte de marché en vigueur à la date d'arrêt.

Les moins-values latentes font l'objet d'une dépréciation qui peut être appréciée par ensembles homogènes de titres, sans compensation avec les plus-values constatées sur les autres catégories de titres.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Les gains, provenant des éventuels instruments de couverture, au sens de l'article 2514-1 du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC), sont pris en compte pour le calcul des dépréciations. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les plus et moins-values de cession réalisées sur les titres de placement, ainsi que les dotations et reprises de dépréciations sont enregistrées dans la rubrique « Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés ».

## Titres d'investissement

Ce sont des titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixe qui ont été acquis ou reclassés de la catégorie « Titres de transaction » ou de la catégorie « Titres de placement » avec l'intention manifeste et la capacité de les détenir jusqu'à l'échéance. Les titres ne doivent pas être soumis à une contrainte existante, juridique ou autre, qui serait susceptible de remettre en cause l'intention de détention jusqu'à l'échéance des titres. Le classement en titres d'investissement ne fait pas obstacle à leur désignation comme éléments couverts contre le risque de taux d'intérêt.

Les titres d'investissement sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais exclus. Lorsqu'ils proviennent du portefeuille de placement, ils sont inscrits à leur prix d'acquisition et les dépréciations antérieurement constituées sont reprises sur la durée de vie résiduelle des titres concernés.

L'écart entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement des titres, ainsi que les intérêts courus attachés à ces derniers, sont enregistrés selon les mêmes règles que celles applicables aux titres de placement à revenu fixe.

Ils peuvent faire l'objet d'une dépréciation s'il existe une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas les titres jusqu'à l'échéance en raison de circonstances nouvelles, ou s'il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres d'investissement ne peuvent pas, sauf exceptions, faire l'objet de vente ou de transfert dans une autre catégorie de titres.

Les titres de transaction ou de placement à revenu fixe, reclassés vers la catégorie titres d'investissement, dans le cadre de l'illiquidité des marchés, par application des dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC), peuvent toutefois être cédés lorsque le marché sur lequel ils sont échangés redevient actif.

## Titres de l'activité de portefeuille

L'activité de portefeuille consiste à investir avec pour objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme, sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de l'entreprise émettrice, ni de participer activement à sa gestion opérationnelle. Il ne peut s'agir en principe que de titres à revenu variable. Cette activité doit être exercée de manière significative et permanente dans un cadre structuré procurant une rentabilité récurrente provenant principalement des plus-values de cession réalisées.

Les titres de l'activité de portefeuille sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais exclus.

A la clôture de l'exercice, ils figurent au bilan au plus bas de leur coût historique ou de leur valeur d'utilité. Les moins-values latentes font obligatoirement l'objet d'une dépréciation sans compensation avec les plus-values latentes. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres enregistrés parmi les titres de l'activité de portefeuille ne peuvent être transférés vers une autre catégorie comptable.

| en milliers d'euros                               | 31/12/2024       |                  |            |                  | 31/12/2023       |                  |              |                  |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|------------|------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
|                                                   | Placement        | Investissement   | TAP        | Total            | Placement        | Investissement   | TAP          | Total            |
| Valeurs brutes                                    | 756 204          | 0                | ///        | 756 204          | 833 682          | 0                | ///          | 833 682          |
| Créances rattachées                               | 2 303            | 0                | ///        | 2 303            | 4 612            | 0                | ///          | 4 612            |
| Dépréciations                                     | -44 868          | 0                | ///        | -44 868          | -45 656          | 0                | ///          | -45 656          |
| <b>Effets publics et valeurs assimilées</b>       | <b>713 639</b>   | <b>0</b>         | <b>///</b> | <b>713 639</b>   | <b>792 638</b>   | <b>0</b>         | <b>///</b>   | <b>792 638</b>   |
| Valeurs brutes                                    | 525 317          | 7 062 349        | 0          | 7 587 666        | 617 303          | 5 696 616        | 0            | 6 313 919        |
| Créances rattachées                               | 72 744           | 1 414            | 0          | 74 158           | 56 877           | 6 561            | 0            | 63 438           |
| Dépréciations                                     | -4 284           | 0                | 0          | -4 284           | -5 612           | 0                | 0            | -5 612           |
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b> | <b>593 777</b>   | <b>7 063 763</b> | <b>0</b>   | <b>7 657 540</b> | <b>668 568</b>   | <b>5 703 177</b> | <b>0</b>     | <b>6 371 745</b> |
| Montants bruts                                    | 98 035           | ///              | 335        | 98 370           | 95 174           | ///              | 3 598        | 98 772           |
| Créances rattachées                               | 0                | ///              | 0          | 0                | 0                | ///              | 0            | 0                |
| Dépréciations                                     | -3 998           | ///              | 0          | -3 998           | -9 217           | ///              | 0            | -9 217           |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b> | <b>94 037</b>    | <b>///</b>       | <b>335</b> | <b>94 372</b>    | <b>85 957</b>    | <b>///</b>       | <b>3 598</b> | <b>89 555</b>    |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>1 401 453</b> | <b>7 063 763</b> | <b>335</b> | <b>8 465 551</b> | <b>1 547 163</b> | <b>5 703 177</b> | <b>3 598</b> | <b>7 253 938</b> |

Conformément au règlement ANC n°2020-10, au 31 décembre 2024, la valeur des titres de transaction présentés, au bilan, en déduction des dettes sur titres empruntés est de 284 143 milliers d'euros contre 429 382 milliers au 31 décembre 2023.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Ce montant n'est composé que d'effets publics et valeurs assimilées au 31/12/2024. La composition était identique au 31 décembre 2023.

Le poste « obligations et autres titres à revenu fixe » des titres d'investissement, comprend les titres résultant de la participation de l'établissement aux opérations de titrisation du Groupe BPCE émis antérieurement à 2019. Depuis 2019, les titres résultant de la participation de l'établissement aux opérations de titrisation du Groupe BPCE sont comptabilisés conformément à l'Art. 2422-4 du règlement 2014-07 en titres de placement.

Pour les effets publics et valeurs assimilées, le montant des créances représentatives des titres prêtés s'élève à 206 428 milliers d'euros.

La valeur de marché des titres d'investissement s'élève à 7 059 839 milliers d'euros.

Les plus et moins-values latentes sur les titres de l'activité de portefeuille s'élèvent respectivement à 12 255 et 335 milliers d'euros.

## Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe

| en milliers d'euros | 31/12/2024       |                  |                  | 31/12/2023       |                  |                  |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                     | Placement        | Investissement   | Total            | Placement        | Investissement   | Total            |
| Titres cotés        | 877 181          | 0                | <b>877 181</b>   | 1 022 658        | 0                | <b>1 022 658</b> |
| Titres non cotés    | 157 007          | 1 529 762        | <b>1 686 769</b> | 116 131          | 1 305 813        | <b>1 421 944</b> |
| Titres prêtés       | 198 181          | 5 532 587        | <b>5 730 768</b> | 260 928          | 4 390 803        | <b>4 651 731</b> |
| Créances douteuses  | 0                | 0                | <b>0</b>         | 0                | 0                | <b>0</b>         |
| Créances rattachées | 75 047           | 1 414            | <b>76 461</b>    | 61 489           | 6 561            | <b>68 050</b>    |
| <b>TOTAL</b>        | <b>1 307 416</b> | <b>7 063 763</b> | <b>8 371 179</b> | <b>1 461 206</b> | <b>5 703 177</b> | <b>7 164 383</b> |

5 532 589 milliers d'euros d'obligations séniores souscrites dans le cadre des opérations de titrisation ont été prêtées à BPCE SA dans le cadre de la gestion centrale de la trésorerie du groupe BPCE (contre 4 390 803 milliers au 31 décembre 2023).

Les moins-values latentes faisant l'objet d'une dépréciation sur les titres de placement s'élèvent à -48 332 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre -51 098 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

Les plus-values latentes sur les titres de placement s'élèvent à 3 118 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre 5 146 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

La part des obligations et autres titres à revenu fixe émis par des organismes publics s'élève à 801 929 milliers d'euros au 31 décembre 2024.

## Actions et autres titres à revenu variable

| en milliers d'euros | 31/12/2024    |            |               | 31/12/2023    |              |               |
|---------------------|---------------|------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                     | Placement     | TAP        | Total         | Placement     | TAP          | Total         |
| Titres non cotés    | 94 037        | 335        | 94 372        | 85 957        | 3 598        | 89 555        |
| <b>TOTAL</b>        | <b>94 037</b> | <b>335</b> | <b>94 372</b> | <b>85 957</b> | <b>3 598</b> | <b>89 555</b> |

Parmi les actions et autres titres à revenu variable sont enregistrés 92 695 milliers d'euros d'OPCVM dont 0 milliers d'euros d'OPCVM de capitalisation au 31 décembre 2024 (contre 84 591 milliers d'euros d'OPCVM dont 0 milliers d'euros d'OPCVM de capitalisation au 31 décembre 2023).

Pour les titres de placement, les moins-values latentes faisant l'objet d'une dépréciation s'élèvent à - 3 378 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre - 8 621 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

Les plus-values latentes sur les titres de placement s'élèvent à 10 189 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre 7 061 milliers au 31 décembre 2023.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Pour les titres de l'activité de portefeuille, les moins-values latentes s'élèvent à - 335 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre - 335 milliers d'euros au 31 décembre 2023 et les plus-values latentes s'élèvent à 12 255 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre 10 413 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

## 4.3.2 Evolution des titres d'investissement

| <i>en milliers d'euros</i>                 | <b>01/01/2024</b> | <b>Achats</b>    | <b>Remboursements</b> | <b>Autres variations</b> | <b>31/12/2024</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 5 703 177         | 1 956 551        | -590 816              | -5 149                   | <b>7 063 763</b>  |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>5 703 177</b>  | <b>1 956 551</b> | <b>-590 816</b>       | <b>-5 149</b>            | <b>7 063 763</b>  |

## 4.3.3 Reclassements d'actifs

### Principes comptables

Dans un souci d'harmonisation et de cohérence avec les normes IFRS, le règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC) reprend les dispositions de l'avis n° 2008-19 du 8 décembre 2008 relatif aux transferts de titres hors de la catégorie « Titres de transaction » et hors de la catégorie « Titres de placement ».

Le reclassement hors de la catégorie « Titres de transaction », vers les catégories « Titres d'investissement » et « Titres de placement » est possible dans les deux cas suivants :

- dans des situations exceptionnelles de marché nécessitant un changement de stratégie ;
- lorsque des titres à revenu fixe ne sont plus, postérieurement à leur acquisition, négociables sur un marché actif et si l'établissement a l'intention et la capacité de les détenir dans un avenir prévisible ou jusqu'à leur échéance.

Le transfert de la catégorie « Titres de placement » vers la catégorie « Titres d'investissement » est applicable à la date de transfert dans l'une ou l'autre des conditions suivantes :

- dans des situations exceptionnelles de marché nécessitant un changement de stratégie ;
- lorsque les titres à revenu fixe ne sont plus négociables sur un marché actif.

Le règlement autorise les établissements à céder tout ou partie des titres reclassés dans la catégorie des « titres d'investissement » dès lors que sont vérifiées les deux conditions suivantes :

- le reclassement a été motivé par une situation exceptionnelle nécessitant un changement de stratégie ;
- le marché est redevenu actif pour ces titres.

Par ailleurs, un reclassement du portefeuille de titres de placement vers le portefeuille de titres d'investissement demeure possible sauf exception sur simple changement d'intention, si au jour du transfert, tous les critères du portefeuille d'investissement sont remplis. Dans ce cas, la cession de ces titres n'est autorisée que dans des cas très limités.

L'établissement n'a pas opéré de reclassements d'actif.

## 4.4 Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme

### Principes comptables

#### Titres de participation et parts dans les entreprises liées

Relèvent de cette catégorie les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de l'entreprise car elle permet notamment d'exercer une influence notable sur les organes d'administration des sociétés émettrices ou d'en assurer le contrôle.

Les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont enregistrés pour leur prix d'acquisition frais inclus.

A la clôture de l'exercice, ils sont individuellement évalués au plus bas de leur valeur d'acquisition ou de leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est appréciée notamment au regard de critères tels que le caractère stratégique, la volonté de soutien ou de conservation, le cours de bourse et des transactions récentes, l'actif net comptable, l'actif net réévalué, des éléments prévisionnels. Les moins-values latentes, calculées par lignes de titres, font l'objet d'une dépréciation sans compensation avec les plus-values latentes constatées. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres enregistrés parmi les titres de participation et parts dans les entreprises liées ne peuvent être transférés vers une autre catégorie comptable.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## Autres titres détenus à long terme

Ce sont des titres acquis afin de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec l'entreprise émettrice mais sans influence dans la gestion de l'entreprise dont les titres sont détenus en raison du faible pourcentage des droits de vote qu'ils représentent.

Les autres titres détenus à long terme sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais exclus.

Ils figurent au bilan au plus bas de leur coût historique ou de leur valeur d'utilité. Cette dernière, pour les titres cotés ou non, correspond à ce que l'entreprise accepterait de décaisser pour obtenir ces titres si elle avait à les acquérir compte tenu de son objectif de détention. Les moins-values latentes font obligatoirement l'objet d'une dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres enregistrés parmi les autres titres détenus à long terme ne peuvent être transférés vers une autre catégorie comptable.

### 4.4.1 Evolution des participations, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme

| <i>en milliers d'euros</i>                           | <b>31/12/2023</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Diminution</b> | <b>31/12/2024</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Participations et autres titres détenus à long terme | 317 054           | 47 939              | -24 870           | 340 123           |
| Parts dans les entreprises liées                     | 986 574           | 30 224              | -989              | 1 015 809         |
| <b>Valeurs brutes</b>                                | <b>1 303 627</b>  | <b>78 163</b>       | <b>-25 859</b>    | <b>1 355 932</b>  |
| Participations et autres titres à long terme         | -9 191            | -5 192              | 580               | -13 803           |
| Parts dans les entreprises liées                     | -7 313            | -6 216              | 5 077             | -8 452            |
| <b>Dépréciations</b>                                 | <b>-16 504</b>    | <b>-11 408</b>      | <b>5 657</b>      | <b>-22 255</b>    |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>1 287 124</b>  | <b>66 755</b>       | <b>-20 202</b>    | <b>1 333 677</b>  |

BPCE Achats a fait l'objet d'une fusion-absorption dans la SAS BPCE Services au cours du 1er semestre 2024. Ces titres ont été décomptabilisés de manière concomitante à la comptabilisation des titres reçus de BPCE Services.

Les participations dans les sociétés CED et CED II ont été échangées contre des titres CED III à la valeur comptable.

Les parts de sociétés civiles immobilières présentées en immobilisations financières s'élèvent à 744 milliers d'euros au 31 décembre 2024 contre 3 954 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

Les autres titres détenus à long terme incluent notamment les certificats d'associés et d'association au fonds de garantie des dépôts (36 450 milliers d'euros) et le cas échéant, certains titres subordonnés à durée indéterminée dont l'intention de gestion correspond davantage à celle d'un titre à revenu variable.

Les titres BPCE SA dont la valeur nette comptable au 31 décembre 2024 s'élève à 900 703 milliers d'euros figurent dans le poste *Participations et autres titres détenus à long terme*. Leur valeur a été déterminée en calculant un actif net réévalué qui intègre la réévaluation des principales filiales de BPCE, les actifs incorporels détenus par BPCE et les charges de structure de l'organe central.

Les principales filiales de BPCE sont valorisées à partir de prévisions pluriannuelles actualisées des flux de dividendes attendus (*Dividend Discount Model*). Les prévisions des flux de dividendes attendus s'appuient sur les plans d'affaires des entités concernées et sur des paramètres techniques de niveau de risque, de taux de marge et de niveau de croissance jugés raisonnables. Des contraintes prudentielles individuelles applicables aux activités concernées ont été prises en considération dans l'exercice de valorisation.

L'actif net réévalué de BPCE intègre les actifs incorporels détenus par BPCE, qui ont fait l'objet d'un exercice pluriannuel de valorisation par un expert indépendant, ainsi que les charges de structure de l'organe central.

Ces valorisations sont fondées sur la notion de valeur d'utilité. En conséquence, elles prennent en compte la situation spécifique de la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire, l'appartenance de ces participations au Groupe BPCE et leur intégration au sein du mécanisme de solidarité, leur intérêt stratégique pour la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire et le fait qu'elles sont détenues dans un objectif de long terme.

Ces valorisations reposent sur des paramètres techniques fondés sur une vision de détention et d'appartenance au Groupe à long terme et non sur des paramètres de valorisation à leurs bornes.

Au 31 décembre 2024, la valeur nette comptable s'élève à 26 391 282 milliers d'euros pour les titres BPCE.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.4.2 Tableau des filiales et participations

Les montants sont exprimés en milliers d'euros.

| Filiales et participations                                                                                                                          | Capital au<br>31/12/2024 | Capitaux<br>propres autres<br>que le capital y<br>compris FRBG<br>le cas échéant<br>au<br>31/12/2024 | Quote-part<br>du capital<br>détenue (en<br>) au<br>31/12/2024 | Valeur comptable des<br>titres détenus au<br>31/12/2024 |           | Prêts et avances<br>consentis par la<br>société et non<br>encore<br>remboursés et<br>TSDI en 2024 | Montants<br>des cautions<br>et avals<br>donnés par<br>la société<br>au<br>31/12/2024 | CA HT ou<br>PNB du<br>dernier<br>exercice<br>écoulé | Résultats<br>(bénéfice<br>ou perte du<br>dernier<br>exercice<br>clos) | Dividendes<br>encaissés<br>par la<br>société au<br>cours de<br>l'exercice | Observations |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                                                                                                     |                          |                                                                                                      |                                                               | Brute                                                   | Nette     |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| <b>A. Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication</b>             |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| <b>1. Filiales (détenues à + de 50%)</b>                                                                                                            |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| SODERO PARTICIPATIONS                                                                                                                               | 62 549                   | 8 183                                                                                                | 67,11%                                                        | 43 916                                                  | 43 916    | 503                                                                                               | 0                                                                                    | 18 791                                              | 9 869                                                                 | 3 316                                                                     |              |
| <b>2. Participations (détenues entre 10 et 50%)</b>                                                                                                 |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| <b>B. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas un 1 % du capital de la société astreinte à la publication</b> |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| Filiales françaises (ensemble)                                                                                                                      |                          |                                                                                                      |                                                               | 9 843                                                   | 9 843     | 612 401                                                                                           | 28 000                                                                               |                                                     |                                                                       | 1 019                                                                     |              |
| Filiales étrangères (ensemble)                                                                                                                      |                          |                                                                                                      |                                                               | 5 444                                                   | 11        |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| Certificats d'associations                                                                                                                          |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| Participations dans les sociétés françaises                                                                                                         |                          |                                                                                                      |                                                               | 1 296 729                                               | 1 279 907 | 6 288 639                                                                                         |                                                                                      |                                                     |                                                                       | 47 267                                                                    |              |
| Participations dans les sociétés étrangères                                                                                                         |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |
| dont participations dans les sociétés cotées                                                                                                        |                          |                                                                                                      |                                                               |                                                         |           |                                                                                                   |                                                                                      |                                                     |                                                                       |                                                                           |              |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.4.3 Entreprises dont l'établissement est associé indéfiniment responsable

| Dénomination         | Siège                                         | Forme juridique |
|----------------------|-----------------------------------------------|-----------------|
| MARCEL PAUL ECUREUIL | 271 BLD Marcel Paul 44800 SAINT HERBLAIN      | SCI             |
| LAVOISIER ECUREUIL   | 2 rue Lavoisier 45100 ORLEANS                 | SCI             |
| SCI DU CHENE GERMAIN | 12 rue du Chêne Germain 35510 CESSON-SEVIGNE  | SCI             |
| SCI EST OUEST        | 1 Avenue du Rhin 67100 STRASBOURG             | SCI             |
| CEBPL LOCATRANS      | 15 avenue de la Jeunesse BP 127 44703 ORVAULT | SNC             |
|                      | CEDEX                                         |                 |

## 4.4.4 Opérations avec les entreprises liées

| en milliers d'euros        | 31/12/2024               |                    |                   | 31/12/2023        |
|----------------------------|--------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|                            | Etablissements de crédit | Autres entreprises | Total             | Total             |
| <b>Créances</b>            | <b>6 480 500</b>         | <b>58 843</b>      | <b>6 539 343</b>  | <b>5 342 443</b>  |
| <b>Dettes</b>              | <b>9 022 459</b>         | <b>7</b>           | <b>9 022 466</b>  | <b>7 698 644</b>  |
| Engagements de financement | 28 000                   | 1 180              | 29 180            | 11 349            |
| Engagements de garantie    | 150 550                  | 0                  | 150 550           | 272 189           |
| Autres engagements donnés  | 4 774 163                | 0                  | 4 774 163         | 4 476 416         |
| <b>Engagements reçus</b>   | <b>4 952 713</b>         | <b>1 180</b>       | <b>4 953 893</b>  | <b>4 759 954</b>  |
| Engagements de financement | 145 471                  | 0                  | 145 471           | 27 959            |
| Engagements de garantie    | 0                        | 11 792 326         | 11 792 326        | 13 661 552        |
| <b>Engagements reçus</b>   | <b>145 471</b>           | <b>11 792 326</b>  | <b>11 937 797</b> | <b>13 689 511</b> |

Il n'y a pas de transaction significative conclue à des conditions hors marché avec une partie liée.

## 4.5 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les règles de comptabilisation des immobilisations sont définies par le règlement n° 2014-03 de l'Autorité des normes comptables (ANC) modifié notamment par le règlement ANC n° 2023-05 du 10 novembre 2023 sur les solutions informatiques.

### 4.5.1 Immobilisations incorporelles

#### Principes comptables :

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire sans substance physique. Les immobilisations incorporelles sont inscrites pour leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Elles sont amorties selon leur durée probable d'utilisation.

Les solutions informatiques acquises sont amorties sur une durée maximum 5 ans.

Les solutions informatiques développées en interne sont amorties sur leur durée d'utilité ne pouvant excéder 15 ans.

Les fonds de commerce ne sont pas amortis mais font l'objet, le cas échéant, de dépréciations.

Les droits au bail sont amortis de manière linéaire, sur la durée de vie résiduelle du bail et font l'objet de dépréciations si nécessaire par rapport à la valeur de marché.

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

| <i>en milliers d'euros</i>             | <b>31/12/2023</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Diminution</b> | <b>31/12/2024</b> |
|----------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Droits au bail et fonds commerciaux    | 6 179             | 58                  | -23               | 6 214             |
| Logiciels                              | 7 251             | 0                   | -6 246            | 1 005             |
| Autres                                 | 164               | 0                   | 0                 | 164               |
| <b>Valeurs brutes</b>                  | <b>13 594</b>     | <b>58</b>           | <b>-6 269</b>     | <b>7 383</b>      |
| Droits au bail et fonds commerciaux    | -3 849            | -42                 | 0                 | -3 891            |
| Logiciels                              | -7 247            | -4                  | 6 246             | -1 005            |
| Autres                                 | -164              | 0                   | 0                 | -164              |
| <b>Amortissements et dépréciations</b> | <b>-11 260</b>    | <b>-46</b>          | <b>6 246</b>      | <b>-5 060</b>     |
| <b>TOTAL VALEURS NETTES</b>            | <b>2 333</b>      | <b>12</b>           | <b>-23</b>        | <b>2 323</b>      |

## 4.5.2 Immobilisations corporelles

### Principes comptables

Une immobilisation corporelle est un actif physique détenu, soit pour être utilisé dans la production ou la fourniture de biens ou de services, soit pour être loué à des tiers, soit à des fins de gestion interne et dont l'entité attend qu'il soit utilisé au-delà de l'exercice en cours.

Les constructions étant des actifs composés de plusieurs éléments ayant des utilisations différentes dès l'origine, chaque élément est comptabilisé séparément à sa valeur d'acquisition et un plan d'amortissement propre à chacun des composants est retenu.

Le montant amortissable est la valeur brute sous déduction de la valeur résiduelle lorsque cette dernière est mesurable, significative et durable. Les principaux composants des constructions sont amortis selon la durée de consommation des avantages économiques attendus, soit en général la durée de vie du bien :

| <b>Postes</b>                                         | <b>Durée</b> |
|-------------------------------------------------------|--------------|
| Murs, fondations, charpentes et cloisons fixes        | 20 à 50 ans  |
| Toitures                                              | 25 ans       |
| Ascenseurs                                            | 15 ans       |
| Installations de chauffage ou de climatisation        | 10 ans       |
| Éléments de signalétique et façade                    | 5 à 10 ans   |
| Ouvrants (portes et fenêtres)                         | 20 ans       |
| Clôtures                                              | 10 ans       |
| Matériel de sécurité                                  | 5 à 7 ans    |
| Câblages                                              | 10 ans       |
| Autres agencements et installations des constructions | 10 ans       |

Les autres immobilisations corporelles sont inscrites à leur coût d'acquisition, à leur coût de production ou à leur coût réévalué. Le coût des immobilisations libellé en devises est converti en euros au cours du jour de l'opération. Les biens sont amortis selon la durée de consommation des avantages économiques attendus, soit en général la durée de vie du bien.

Le cas échéant, les immobilisations peuvent faire l'objet d'une dépréciation.

Les immeubles de placement constituent des immobilisations hors exploitation et sont comptabilisés suivant la méthode des composants.

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

| <i>en milliers d'euros</i>                        | 31/12/2023      | Augmentation   | Diminution     | Autres<br>mouvements | 31/12/2024      |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------------|-----------------|
| Terrains                                          | 8 115           | 174            | -1 099         | -72                  | 7 118           |
| Constructions                                     | 67 360          | 1 388          | -6 976         | -250                 | 61 522          |
| Parts de SCI                                      | 2 814           | 0              | -2 814         | 0                    | 0               |
| Autres                                            | 257 123         | 17 242         | -8 200         | 78                   | 266 243         |
| <b>Immobilisations corporelles d'exploitation</b> | <b>335 412</b>  | <b>18 804</b>  | <b>-19 089</b> | <b>-244</b>          | <b>334 883</b>  |
| <b>Immobilisations hors exploitation</b>          | <b>9 858</b>    | <b>115</b>     | <b>-977</b>    | <b>1 509</b>         | <b>10 505</b>   |
| <b>Valeurs brutes</b>                             | <b>345 270</b>  | <b>18 919</b>  | <b>-20 066</b> | <b>1 265</b>         | <b>345 388</b>  |
| Constructions                                     | -42 603         | -1 730         | 6 716          | -528                 | -38 145         |
| Autres                                            | -196 394        | -16 623        | 7 543          | 700                  | -204 774        |
| <b>Immobilisations corporelles d'exploitation</b> | <b>-238 997</b> | <b>-18 353</b> | <b>14 259</b>  | <b>172</b>           | <b>-242 919</b> |
| <b>Immobilisations hors exploitation</b>          | <b>-6 641</b>   | <b>-216</b>    | <b>883</b>     | <b>-1 293</b>        | <b>-7 267</b>   |
| <b>Amortissements et dépréciations</b>            | <b>-245 638</b> | <b>-18 569</b> | <b>15 142</b>  | <b>-1 121</b>        | <b>-250 186</b> |
| <b>TOTAL VALEURS NETTES</b>                       | <b>99 632</b>   | <b>350</b>     | <b>-4 924</b>  | <b>144</b>           | <b>95 202</b>   |

## 4.6 Dettes représentées par un titre

### Principes comptables

Les dettes représentées par un titre sont présentées selon la nature de leur support : bons de caisse, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables, titres obligataires et assimilés, à l'exclusion des titres subordonnés qui sont classés sur une ligne spécifique au passif.

Les intérêts courus non échus attachés à ces titres sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les frais d'émission sont pris en charge dans la totalité de l'exercice ou étalés sur la durée de vie des emprunts correspondants. Les primes d'émission et de remboursement sont étalées sur la durée de la vie de l'emprunt par le biais d'un compte de charges à répartir.

Pour les dettes structurées, en application du principe de prudence, seule la partie certaine de la rémunération ou du principal est comptabilisée. Un gain latent n'est pas enregistré. Une perte latente fait l'objet d'une provision.

| <i>en milliers d'euros</i>                                | 31/12/2024     | 31/12/2023    |
|-----------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Bons de caisse et bons d'épargne                          | 0              | 400           |
| Titres du marché interbancaire et de créances négociables | 147 350        | 52 100        |
| Dettes rattachées                                         | 3 226          | 1 371         |
| <b>TOTAL</b>                                              | <b>150 576</b> | <b>53 871</b> |

## 4.7 Autres actifs et autres passifs

| <i>en milliers d'euros</i>                              | 31/12/2024     |                | 31/12/2023     |                |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                         | Actif          | Passif         | Actif          | Passif         |
| Comptes de règlement sur opérations sur titres          | 1              | 45 004         | 0              | 37 965         |
| Primes sur instruments conditionnels achetés et vendus  | 3 020          | 3 602          | 1 818          | 2 036          |
| Dettes sur titres empruntés et autres dettes de titres* | ////           | 600            | ////           | 723            |
| Créances et dettes sociales et fiscales                 | 65 724         | 36 358         | 56 387         | 33 757         |
| Dépôts de garantie reçus et versés                      | 2 609          | 13             | 2 599          | 15 191         |
| Appels de marge                                         | 107 962        | 0              | 17 000         | 0              |
| Autres débiteurs divers, autres créditeurs divers       | 69 366         | 374 095        | 64 214         | 410 224        |
| <b>TOTAL</b>                                            | <b>248 682</b> | <b>459 672</b> | <b>142 018</b> | <b>499 896</b> |

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

\* Conformément au règlement ANC n° 2020-10, le montant de la dette sur titres empruntés est diminué de la valeur des titres identiques classés par l'établissement parmi les titres de transaction et à concurrence du montant de la dette. Voir note 4.3.1.

## 4.8 Comptes de régularisation

| en milliers d'euros                                                       | 31/12/2024     |                | 31/12/2023     |                |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                           | Actif          | Passif         | Actif          | Passif         |
| Gains et pertes différés sur instruments financiers à terme de couverture | 43 439         | 19 084         | 13 898         | 16 975         |
| Charges et produits constatés d'avance                                    | 46 032         | 94 426         | 44 393         | 88 842         |
| Produits à recevoir/Charges à payer                                       | 81 925         | 152 241        | 70 704         | 115 180        |
| Valeurs à l'encaissement                                                  | 45 194         | 116 853        | 91 548         | 169 162        |
| Autres                                                                    | 79 636         | 75 919         | 19 289         | 31 405         |
| Primes et frais d'émission                                                | 1 062          | 0              | 373            | 0              |
| <b>TOTAL</b>                                                              | <b>297 288</b> | <b>458 523</b> | <b>240 205</b> | <b>421 564</b> |

## 4.9 Provisions

### Principes comptables

Ce poste recouvre les provisions destinées à couvrir des risques et des charges directement liés ou non liés à des opérations bancaires au sens de l'article L311-1 du Code monétaire et financier et des opérations connexes définies à l'article L311-2 de ce même code, nettement précisées quant à leur objet, et dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise. A moins d'être couverte par un texte spécifique ou de relever des opérations bancaires ou connexes, la constitution de telles provisions est subordonnée à l'existence d'une obligation envers un tiers à la clôture et à l'absence de contrepartie équivalente attendue de ce tiers, conformément aux dispositions du règlement n° 2014-03 de l'Autorité des normes comptables (ANC).

Il comprend notamment une provision pour engagements sociaux et une provision pour risques de contrepartie.

### Engagements sociaux

Les avantages versés au personnel sont comptabilisés en application de la recommandation n° 2013-R-02 de l'Autorité des normes comptables. Ils sont classés en 4 catégories :

#### • Avantages à court terme

Les avantages à court terme recouvrent principalement les salaires, congés annuels, intéressement, participation, primes payés dans les douze mois de la clôture de l'exercice et se rattachant à cet exercice. Ils sont comptabilisés en charge de l'exercice, y compris pour les montants restant dus à la clôture.

S'agissant des droits à congés payés, et faisant suite à l'arrêt de la Cour de cassation 13 septembre 2023, il est à noter que l'article 37 de la loi du 22 avril 2024 définit désormais les modalités d'adaptation du Code du travail français avec le droit européen. Ces amendements concernent notamment la période de référence à retenir, les possibilités de report des droits à congés payés, la période de rétroactivité applicable à ces dispositions, et enfin le nombre de jours de congés auxquels le salarié a droit en cas d'accident ou maladie d'origine professionnelle ou non professionnelle. Le Groupe BPCE a provisionné l'impact correspondant dans ses comptes au 31 décembre 2024.

#### • Avantages à long terme

Les avantages à long terme sont des avantages généralement liés à l'ancienneté, versés à des salariés en activité et payés au-delà de douze mois de la clôture de l'exercice ; il s'agit en particulier des primes pour médaille du travail. Ces engagements font l'objet d'une provision correspondant à la valeur des engagements à la clôture.

Ces derniers sont évalués selon une méthode actuarielle tenant compte d'hypothèses démographiques et financières telles que l'âge, l'ancienneté, la probabilité de présence à la date d'attribution de l'avantage et le taux d'actualisation. Ce calcul opère une répartition de la charge dans le temps en fonction de la période d'activité des membres du personnel (méthode des unités de crédits projetées).

#### • Indemnités de fin de contrat de travail

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Il s'agit des indemnités accordées aux salariés lors de la résiliation de leur contrat de travail avant le départ en retraite, que ce soit en cas de licenciement ou d'acceptation d'un plan de départ volontaire. Les indemnités de fin de contrat de travail font l'objet d'une provision. Celles qui sont versées plus de douze mois après la date de clôture donnent lieu à actualisation.

- **Avantages postérieurs à l'emploi**

Les avantages au personnel postérieurs à l'emploi recouvrent les indemnités de départ en retraite, les retraites et avantages aux retraités.

Ces avantages peuvent être classés en deux catégories : les régimes à cotisations définies (non représentatifs d'un engagement à provisionner pour l'entreprise) et les régimes à prestations définies (représentatifs d'un engagement à la charge de l'entreprise et donnant lieu à évaluation et provisionnement).

Les engagements sociaux qui ne sont pas couverts par des cotisations passées en charge et versées à des fonds de retraite ou d'assurance sont provisionnés au passif du bilan.

La méthode d'évaluation utilisée est identique à celle décrite pour les avantages à long terme.

La comptabilisation des engagements tient compte de la valeur des actifs constitués en couverture des engagements et des éléments actuariels non-reconnus.

Les écarts actuariels des avantages postérieurs à l'emploi, représentatifs des différences liées aux hypothèses de calcul (départs anticipés, taux d'actualisation, etc.) ou constatées entre les hypothèses actuarielles et les calculs réels (rendement des actifs de couverture, etc.) sont amortis selon la règle dite du corridor, c'est-à-dire pour la partie qui excède une variation de plus ou moins 10 % des engagements ou des actifs.

La charge annuelle au titre des régimes à prestations définies comprend le coût des services rendus de l'année, le coût financier net lié à l'actualisation des engagements nets des actifs de couverture, et le coût des services passés et éventuellement l'amortissement des éléments non reconnus que sont les écarts actuariels.

## **Provisions épargne logement**

Les comptes épargne logement (CEL) et les plans épargne logement (PEL) sont des produits d'épargne proposés aux particuliers dont les caractéristiques sont définies par la loi de 1965 sur l'épargne logement et les décrets pris en application de cette loi.

Le régime d'épargne logement génère des engagements de deux natures pour les établissements qui commercialisent ces produits :

- L'engagement de devoir, dans le futur, accorder à la clientèle des crédits à un taux déterminé fixé à l'ouverture du contrat pour les PEL ou à un taux fonction de la phase d'épargne pour les contrats CEL ;
- L'engagement de devoir rémunérer l'épargne dans le futur à un taux fixé à l'ouverture du contrat pour une durée indéterminée pour les PEL ou à un taux fixé chaque semestre en fonction d'une formule d'indexation fixée par la loi pour les contrats de CEL.

Les engagements présentant des conséquences potentiellement défavorables sont évalués pour chacune des générations de plans d'épargne logement d'une part et pour l'ensemble des comptes épargne logement d'autre part.

Les risques attachés à ces engagements sont couverts par une provision dont le montant est déterminé par l'actualisation des résultats futurs dégagés sur les encours en risques :

- L'encours d'épargne en risque correspond au niveau d'épargne futur incertain des plans existant à la date de calcul de la provision. Il est estimé statistiquement en tenant compte du comportement des souscripteurs épargnants, pour chaque période future, par différence entre les encours d'épargne probables et les encours d'épargne minimum attendus ;
- L'encours de crédits en risque correspond aux encours de crédits déjà réalisés mais non encore échus à la date de calcul et des crédits futurs estimés statistiquement en tenant compte du comportement de la clientèle et des droits acquis et projetés attachés aux comptes et plans d'épargne logement.

Les engagements sont estimés par application de la méthode Monte-Carlo pour traduire l'incertitude sur les évolutions potentielles des taux d'intérêt et leurs conséquences sur les comportements futurs modélisés des clients et sur les encours en risque. Sur cette base, une provision est constituée sur une même génération de contrats en cas de situation potentiellement défavorable pour le groupe, sans compensation entre générations.

La provision est inscrite au passif du bilan et les variations sont enregistrées en produit net bancaire.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.9.1 Tableau de variations des provisions

| en milliers d'euros                                   | 31/12/2023     | Dotations     | Reprises       | Utilisations  | 31/12/2024     |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Provisions pour risques de contrepartie</b>        | <b>123 858</b> | <b>4 966</b>  | <b>-15 770</b> | <b>0</b>      | <b>113 055</b> |
| <b>Provisions pour engagements sociaux</b>            | <b>20 839</b>  | <b>2 695</b>  | <b>-841</b>    | <b>0</b>      | <b>22 693</b>  |
| <b>Provisions pour PEL/CEL</b>                        | <b>37 755</b>  | <b>3 431</b>  | <b>-14 894</b> | <b>0</b>      | <b>26 292</b>  |
| <b>Provisions pour litiges</b>                        | <b>5 588</b>   | <b>2 216</b>  | <b>-868</b>    | <b>-921</b>   | <b>6 015</b>   |
| Portefeuille titres et instruments financiers à terme | 894            | 1 545         | -335           | 0             | 2 104          |
| Provisions pour impôts                                | 13 429         | 4 233         | -3 047         | 0             | 14 615         |
| Autres                                                | 86 967         | 23 500        | -15 504        | -1 429        | 93 534         |
| <b>Autres provisions pour risques</b>                 | <b>101 290</b> | <b>29 278</b> | <b>-18 886</b> | <b>-1 429</b> | <b>110 253</b> |
| <b>TOTAL</b>                                          | <b>289 330</b> | <b>42 586</b> | <b>-51 259</b> | <b>-2 350</b> | <b>278 308</b> |

## 4.9.2 Provisions et dépréciations constituées en couverture du risque de contrepartie

| en milliers d'euros                                                | 31/12/2023     | Dotations (3)  | Reprises (3)    | 31/12/2024     |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Dépréciations sur créances sur la clientèle                        | 129 874        | 148 907        | -129 874        | 148 907        |
| <b>Dépréciations inscrites en déduction des éléments d'actifs</b>  | <b>129 874</b> | <b>148 907</b> | <b>-129 874</b> | <b>148 907</b> |
| Provisions pour risque d'exécution d'engagements par signature (1) | 17 752         | 12 735         | -6 330          | 24 157         |
| Autres provisions pour risques de contrepartie clientèle (2)       | 123 858        | 4 966          | -15 770         | 113 054        |
| <b>Provisions pour risques de contrepartie inscrites au passif</b> | <b>141 610</b> | <b>17 701</b>  | <b>-22 100</b>  | <b>137 211</b> |
| <b>TOTAL</b>                                                       | <b>271 484</b> | <b>166 608</b> | <b>-151 974</b> | <b>286 118</b> |

(1) Provisions constituées au titre d'engagement de financement et de garantie dont le risque est avéré ;

(2) Une provision pour risque de contrepartie est constituée sur le périmètre des engagements non douteux, inscrits au bilan ou au hors bilan, pour lesquels les informations disponibles permettent d'anticiper un risque de défaillance et de pertes à l'échéance (cf. notes 4.1 et 4.2.1) ;

(3) L'établissement applique les modalités d'enregistrement des mouvements liés aux dépréciations et provisions conformes aux dispositions du règlement n°2014-07 de l'ANC (reprise intégrale des montants de l'exercice précédent et dotation intégrale des montants de l'exercice en cours).

L'évolution des provisions pour risque de contrepartie inscrites au passif et des provisions sur engagements hors bilan s'explique principalement par les opérations de titrisation pour un montant de 6 711 milliers d'euros.

Dans les opérations de titrisation, la gestion des impayés, du douteux et du contentieux de l'ensemble des créances cédées par les établissements du Groupe BPCE est réalisée au sein des Fonds Communs de Titrisation (FCT).

La Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire est toujours exposé à un risque équivalent à celui de ses propres créances cédées. Ce risque prend la forme d'une garantie accordée aux FCT. Pour les créances qu'elle a cédées aux FCT, la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire comptabilise au passif des provisions pour risque d'exécution des engagements par signature pour un montant équivalent à celui des provisions sur base de portefeuilles. L'engagement de garantie étant déjà provisionné, il ne figure pas au hors bilan.

## 4.9.3 Provisions pour engagements sociaux

### Avantages postérieurs à l'emploi à cotisations définies

Les régimes à cotisations définies concernent les régimes de retraites obligatoires gérés par la sécurité sociale et par les caisses de retraite AGIRC et ARRCO et des régimes sur complémentaires auxquels adhèrent les Caisses d'Épargne et les Banques Populaires. L'engagement de la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire est limité au versement des cotisations (26 360 milliers d'euros en 2024).

### Avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies et avantages à long terme

Les engagements de la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire concernent les régimes suivants :

- le régime de retraite des Caisses d'Épargne, anciennement géré au sein de la Caisse Générale de Retraite des Caisses d'Épargne (CGRCE) désormais intégré au sein de la Caisse Générale de Prévoyance des Caisses d'Épargne (CGPCE) (régime de maintien de droits). Ce régime est fermé depuis le 31 décembre 1999 et les droits sont cristallisés à cette date. Le régime de maintien de droits est assimilé à un fonds d'avantages à long terme ;
- retraites et assimilés : indemnités de fin de carrière et avantages accordés aux retraités ;
- autres : bonification pour médailles d'honneur du travail et autres avantages à long terme.

Ces engagements sont calculés conformément aux dispositions de la recommandation n° 2013-R-02 de l'Autorité des normes comptables modifiée le 5 novembre 2021.

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## Analyse des actifs et passifs comptabilisés au bilan

| en milliers d'euros                          | Exercice 2024                                         |                               |                               |                | Exercice 2023                                         |                               |                               |                |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
|                                              | Régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies |                               | Autres avantages à long terme | Total          | Régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies |                               | Autres avantages à long terme | Total          |
|                                              | Compléments de retraite et autres régimes             | Indemnités de fin de carrière | Médailles du travail          |                | Compléments de retraite et autres régimes             | Indemnités de fin de carrière | Médailles du travail          |                |
| Dettes actuarielles                          | 323 523                                               | 11 214                        | 906                           | <b>335 643</b> | 329 132                                               | 11 712                        | 874                           | <b>341 718</b> |
| Juste valeur des actifs du régime            | 433 199                                               | -6 728                        |                               | <b>426 471</b> | 451 862                                               | -7 100                        |                               | <b>444 762</b> |
| Effet du plafonnement d'actifs               | -42 104                                               |                               |                               | <b>-42 104</b> | -37 972                                               |                               |                               | <b>-37 972</b> |
| Ecart actuariel non reconnu gains / (pertes) | -67 572                                               | 4 792                         |                               | <b>-62 780</b> | -84 758                                               | 3 411                         |                               | <b>-81 347</b> |
| <b>Solde net au bilan</b>                    | <b>0</b>                                              | <b>9 278</b>                  | <b>906</b>                    | <b>10 184</b>  | <b>0</b>                                              | <b>8 023</b>                  | <b>874</b>                    | <b>8 897</b>   |
| Engagements sociaux passifs                  | <b>0</b>                                              | <b>9 278</b>                  | <b>906</b>                    | <b>10 184</b>  | <b>0</b>                                              | <b>8 023</b>                  | <b>874</b>                    | <b>8 897</b>   |

## Analyse de la charge de l'exercice

| en milliers d'euros                      | Régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies |                               | Autres avantages à long terme |                  | Exercice 2024  | Exercice 2023 |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------|---------------|
|                                          | Compléments de retraite et autres régimes             | Indemnités de fin de carrière | Médailles du travail          | Autres avantages | Total          | Total         |
| Coût des services rendus                 | 0                                                     | 739                           | 76                            |                  | <b>815</b>     | 589           |
| Coût des services passés                 | 0                                                     | 0                             |                               |                  | <b>0</b>       | - 1732        |
| Coût financier                           | 10 856                                                | 409                           | 29                            |                  | <b>11 294</b>  | 12 013        |
| Prestations versées                      | -13 309                                               | -570                          | -35                           |                  | <b>-13 914</b> | - 13 357      |
| Ecart actuariel comptabilisé en résultat |                                                       |                               | -96                           |                  | <b>-96</b>     | -81           |
| Autres                                   |                                                       | 170                           |                               |                  | <b>170</b>     | 77            |
| <b>Total de la charge de l'exercice</b>  | <b>-2 453</b>                                         | <b>748</b>                    | <b>-26</b>                    | <b>0</b>         | <b>-1 732</b>  | <b>-2 492</b> |

La réforme des retraites en France (Loi 2023-270 du 14 avril 2023 de financement rectificative de la sécurité sociale pour 2023 et décrets d'application 2023-435 et 2023- 436 du 3 juin 2023) a été prise en compte pour l'évaluation de la dette actuarielle au 31 décembre 2023. L'impact de cette réforme est considéré comme une modification de régime comptabilisé en coût des services passés.

## Principales hypothèses actuarielles

|                             | Exercice 2024 | Exercice 2023 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
|                             | CGPCE         | CGPCE         |
| Taux d'actualisation        | 3,52%         | 3,37%         |
| Taux d'inflation            | 2,30%         | 2,40%         |
| Table de mortalité utilisée | TGH05/TGF05   | TGH05-TGF05   |
| Duration                    | 13,28         | 13,91         |

| Hors CGPCE                  | Exercice 2024                                         |                               | Exercice 2023                                         |                               |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|
|                             | Régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies | Autres avantages à long terme | Régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies | Autres avantages à long terme |
|                             | Indemnités de fin de carrière                         | Médailles du travail          | Indemnités de fin de carrière                         | Médailles du travail          |
| Taux d'actualisation        | 3,41%                                                 | 3,15%                         | 3,20%                                                 | 3,87%                         |
| Taux d'inflation            | 2,30%                                                 | 2,30%                         | 2,40%                                                 | 2,40%                         |
| Table de mortalité utilisée | TGH05/TGF05                                           | TGH05-TGF05                   | TGH05/TGF05                                           | TGH05/TGF05                   |
| Duration                    | 12,13                                                 | 7,71                          | 12,25                                                 | 7,40                          |

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Le taux d'actualisation utilisé est issu de la courbe des emprunteurs de première catégorie (courbe « EUR Composite (AA) »).

Sur l'année 2024, sur l'ensemble des - 4 128 milliers d'euros d'écarts actuariels générés, - 8424 milliers d'euros proviennent des écarts liés à la mise à jour du taux d'actualisation, 4 298 milliers d'euros proviennent des ajustements liés à l'expérience et -2 milliers d'euros proviennent des écarts démographiques.

Au 31 décembre 2024, les actifs de couverture du régime de retraite des Caisses d'Épargne sont répartis à hauteur de 83,20 % en obligations, 12,50 % en actions, 1,60 % en actifs immobiliers et 2,70 % en actifs monétaires.

## 4.9.4 Provisions PEL / CEL

### Encours de dépôts collectés

| <i>en milliers d'euros</i>                                     | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| * ancienneté de moins de 4 ans                                 | 750 491          | 410 252          |
| * ancienneté de plus de 4 ans et de moins de 10 ans            | 544 316          | 2 438 731        |
| * ancienneté de plus de 10 ans                                 | 2 543 599        | 1 274 917        |
| <b>Encours collectés au titre des plans épargne logement</b>   | <b>3 838 406</b> | <b>4 123 900</b> |
| <b>Encours collectés au titre des comptes épargne logement</b> | <b>491 923</b>   | <b>456 847</b>   |
| <b>TOTAL</b>                                                   | <b>4 330 329</b> | <b>4 580 747</b> |

### Encours de crédits octroyés

| <i>en milliers d'euros</i>              | 31/12/2024    | 31/12/2023   |
|-----------------------------------------|---------------|--------------|
| Encours de crédits octroyés             |               |              |
| * au titre des plans épargne logement   | 7 963         | 709          |
| * au titre des comptes épargne logement | 2 837         | 1 932        |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>10 800</b> | <b>2 641</b> |

### Provisions sur engagements liés aux comptes et plans épargne-logement (PEL et CEL)

| <i>en milliers d'euros</i>                                          | 31/12/2023    | Dotations / reprises nettes | 31/12/2024    |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| Provisions constituées au titre des PEL                             |               |                             |               |
| * ancienneté de moins de 4 ans                                      | 4 066         | -4 066                      | 0             |
| * ancienneté de plus de 4 ans et de moins de 10 ans                 | 4 395         | -4 395                      | 0             |
| * ancienneté de plus de 10 ans                                      | 17 452        | 724                         | 18 176        |
| <b>Provisions constituées au titre des plans épargne logement</b>   | <b>25 913</b> | <b>-7 737</b>               | <b>18 176</b> |
| <b>Provisions constituées au titre des comptes épargne logement</b> | <b>11 953</b> | <b>-3 651</b>               | <b>8 302</b>  |
| Provisions constituées au titre des crédits PEL                     | -56           | 50                          | -6            |
| Provisions constituées au titre des crédits CEL                     | -55           | -125                        | -180          |
| <b>Provisions constituées au titre des crédits épargne logement</b> | <b>-111</b>   | <b>-75</b>                  | <b>-186</b>   |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>37 755</b> | <b>-11 463</b>              | <b>26 292</b> |

## 4.10 Fonds pour risques bancaires généraux

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## Principes généraux

Ces fonds sont destinés à couvrir les risques inhérents aux activités de l'entité.

Ils comprennent également les montants dotés aux fonds constitués dans le cadre du mécanisme de garantie (cf. §1.2).

| <i>en milliers d'euros</i>            | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2024</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fonds pour Risques Bancaires Généraux | 229 929           | 229 929           |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>229 929</b>    | <b>229 929</b>    |

Au 31 décembre 2024, les Fonds pour risques bancaires généraux incluent notamment 31 343 milliers d'euros affectés au Fond Réseau Caisse d'Epargne et de Prévoyance, 12 589 milliers d'euros affectés au Fonds de Garantie Mutuel.

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.11 Capitaux propres

| <i>en milliers d'euros</i>   | <b>Capital</b>   | <b>Primes<br/>d'émission</b> | <b>Réserves/<br/>Autres</b> | <b>Report à<br/>nouveau</b> | <b>Résultat</b> | <b>Total<br/>capitaux<br/>propres<br/>hors<br/>FRBG</b> |
|------------------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------|
| <b>Total au 31/12/2022</b>   | <b>1 315 000</b> | <b>84 068</b>                | <b>1 396 436</b>            | <b>488</b>                  | <b>63 073</b>   | <b>2 859 065</b>                                        |
| Mouvements de l'exercice     | 0                | 0                            | 29 711                      | 0                           | 50 945          | <b>80 656</b>                                           |
| <b>Total au 31/12/2023</b>   | <b>1 315 000</b> | <b>84 068</b>                | <b>1 426 147</b>            | <b>488</b>                  | <b>114 018</b>  | <b>2 939 721</b>                                        |
| Impact changement de méthode | 0                | 0                            | 488                         | 0                           | 0               | <b>488</b>                                              |
| Affectation résultat N-1     | 0                | 0                            | 114 018                     | 0                           | -114 018        | <b>0</b>                                                |
| Distribution de dividendes   | 0                | 0                            | -30 244                     | 0                           | 0               | <b>-30 244</b>                                          |
| Résultat de la période       | 0                | 0                            | 0                           | 0                           | 91 100          | <b>91 100</b>                                           |
| <b>Total au 31/12/2024</b>   | <b>1 315 000</b> | <b>84 068</b>                | <b>1 510 409</b>            | <b>488</b>                  | <b>91 100</b>   | <b>3 001 065</b>                                        |

Le capital social de la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire s'élève à 1 315 000 milliers d'euros et est composé pour 1 315 000 000 euros de 65 750 000 parts sociales de nominal 20 euros, entièrement souscrites par les sociétés locales d'épargne.

### Sociétés locales d'épargne (SLE)

Au 31 décembre 2024, les parts sociales émises par la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire sont détenues par 14 sociétés locales d'épargne, dont le capital (1 586 629 milliers d'euros de parts sociales) est détenu par des sociétaires. Au cours de l'exercice 2024, les SLE ont perçu un dividende de 30 245 milliers d'euros au titre de leur participation dans la Caisse d'Épargne.

Au 31 décembre 2024, les SLE sont titulaires d'un compte courant d'associé de 271 629 milliers d'euros comptabilisé en (préciser où les CCA sont présentés au bilan de la CE) dans les comptes de la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire. Au cours de l'exercice 2024, la rémunération de ce compte courant d'associé s'est traduite par une charge de 6 051 milliers d'euros, présentée en marge nette d'intérêts dans les comptes de la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 4.12 Durée résiduelle des emplois et ressources

Les emplois et ressources à terme définis sont présentés selon la durée restant à courir avec créances et dettes rattachées.

| en milliers d'euros                        | Inférieur à 1 mois | de 1 mois à 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 an à 5 ans   | plus de 5 ans     | Indéterminé    | 31/12/2024        |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Effets publics et valeurs assimilées       | 35                 | 0                  | 60 473           | 262 462           | 390 671           | 0              | 713 639           |
| Créances sur les établissements de crédit  | 1 164 916          | 236 526            | 52 817           | 4 438 011         | 373 842           | 0              | 6 266 112         |
| Opérations avec la clientèle               | 1 027 862          | 383 544            | 1 957 793        | 7 151 460         | 11 825 411        | 362 867        | 22 708 937        |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 337 102            | 6 451              | 451 306          | 5 177 391         | 1 423 730         | 261 560        | 7 657 540         |
| <b>Total des emplois</b>                   | <b>2 529 914</b>   | <b>626 521</b>     | <b>2 522 389</b> | <b>17 029 323</b> | <b>14 013 654</b> | <b>624 427</b> | <b>37 346 228</b> |
| Dettes envers les établissements de crédit | 852 437            | 179 759            | 4 426 393        | 3 385 736         | 3 287 161         | 0              | 12 131 487        |
| Opérations avec la clientèle               | 20 902 252         | 26 820             | 294 106          | 1 071 004         | 490 464           | 0              | 22 784 646        |
| Dettes représentées par un titre           | 43                 | 0                  | 0                | 18 172            | 132 361           | 0              | 150 576           |
| <b>Total des ressources</b>                | <b>21 754 732</b>  | <b>206 579</b>     | <b>4 270 499</b> | <b>4 474 913</b>  | <b>3 909 986</b>  | <b>0</b>       | <b>35 066 709</b> |

Suite à l'application du règlement ANC n° 2020-10, les dettes représentées par un titre sont présentées après déduction des titres empruntés et la créance sur le fonds d'épargne est présenté en déduction de l'épargne réglementée. Se référer aux notes 4.2, 4.3.1 et 4.6

## Note 5. INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN ET OPERATIONS ASSIMILEES

### 5.1 Engagements reçus et donnés

#### Principes généraux

##### Engagements de financement

Les engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés comprennent notamment les accords de refinancement, les acceptations à payer ou les engagements de payer, les confirmations d'ouvertures de crédits documentaires et les autres engagements donnés à des établissements de crédit et assimilés.

Les engagements de financement en faveur de la clientèle comprennent notamment les ouvertures de crédits confirmés, les lignes de substitution des billets de trésorerie, les engagements sur facilités d'émission de titres et les autres engagements en faveur d'agents économiques autres que des établissements de crédit et assimilés.

Les engagements de financement reçus recensent notamment les accords de refinancement et les engagements divers reçus d'établissements de crédit et assimilés.

##### Engagements de garantie

Les engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit recouvrent notamment les cautions, avals et autres garanties d'ordre d'établissements de crédit et assimilés.

Les engagements de garantie d'ordre de la clientèle comprennent notamment les cautions, avals et autres garanties d'ordre d'agents économiques autres que des établissements de crédit et assimilés.

Les engagements de garantie reçus recensent notamment les cautions, avals et autres garanties reçus d'établissements de crédit et assimilés.

#### 5.1.1 Engagements de financement

| <i>en milliers d'euros</i>                         | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Engagements de financement donnés</b>           |                   |                   |
| <b>En faveur des établissements de crédit</b>      | <b>32 241</b>     | <b>33 332</b>     |
| <i>Autres ouvertures de crédits confirmés</i>      | <i>2 581 060</i>  | <i>2 670 867</i>  |
| <i>Autres engagements</i>                          | <i>102 013</i>    | <i>60 380</i>     |
| <b>En faveur de la clientèle</b>                   | <b>2 683 073</b>  | <b>2 731 247</b>  |
| <b>Total des engagements de financement donnés</b> | <b>2 715 314</b>  | <b>2 764 579</b>  |
| <b>Engagements de financement reçus</b>            |                   |                   |
| <i>D'établissements de crédit</i>                  | <i>145 471</i>    | <i>27 959</i>     |
| <b>Total des engagements de financements reçus</b> | <b>145 471</b>    | <b>27 959</b>     |

#### 5.1.2 Engagements de garantie

| <i>en milliers d'euros</i>                                      | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Engagements de garantie donnés</b>                           |                   |                   |
| <i>Confirmation d'ouverture de crédits documentaires</i>        | <i>75 000</i>     | <i>75 000</i>     |
| <b>D'ordre d'établissements de crédit</b>                       | <b>75 000</b>     | <b>75 000</b>     |
| <i>Cautions immobilières</i>                                    | <i>214 276</i>    | <i>233 854</i>    |
| <i>Cautions administratives et fiscales</i>                     | <i>88 578</i>     | <i>12 091</i>     |
| <i>Autres cautions et avals donnés</i>                          | <i>1 345 271</i>  | <i>1 210 445</i>  |
| <i>Autres garanties données</i>                                 | <i>42 424</i>     | <i>39 489</i>     |
| <b>D'ordre de la clientèle</b>                                  | <b>1 690 549</b>  | <b>1 495 879</b>  |
| <b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DE GARANTIES DONNES</b>                | <b>1 765 549</b>  | <b>1 570 879</b>  |
| <i>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit</i> | <i>145 121</i>    | <i>128 438</i>    |
| <b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DE GARANTIES RECUS</b>                 | <b>145 121</b>    | <b>128 438</b>    |

#### 5.1.3 Autres engagements ne figurant pas au hors bilan

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

| en milliers d'euros                                         | 31/12/2024         |                   | 31/12/2023         |                   |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                             | Engagements donnés | Engagements reçus | Engagements donnés | Engagements reçus |
| Autres valeurs affectées en garantie reçues de la clientèle | 0                  | 11 647 205        | 0                  | 13 533 084        |
| <b>TOTAL</b>                                                | <b>0</b>           | <b>11 647 205</b> | <b>0</b>           | <b>13 533 084</b> |

Au 31 décembre 2024, les créances données en garantie dans le cadre des dispositifs de refinancement incluent plus particulièrement :

- 691 243 milliers d'euros de titres et créances mobilisées auprès de la Banque de France dans le cadre du processus TRICP contre 889 892 milliers d'euros au 31 décembre 2023,
- 226 980 milliers d'euros de créances apportées en garantie des financements obtenus auprès de la Banque européenne d'investissement (BEI) contre 198 591 milliers d'euros au 31 décembre 2023,
- 2 924 197 milliers d'euros de crédits immobiliers nantis auprès de BPCE SFH contre 2 334 375 milliers d'euros au 31 décembre 2023.
- 38 334 milliers d'euros de créances apportées en garantie auprès de la Caisse des Dépôts dans le cadre des dispositifs PLI PLS/PRCT/PRCL contre 41 074 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

- 336 349 milliers d'euros de crédits à la consommation données en garantie auprès des FCT Demeter Uno, Duo, Tria et Tetra, contre 132 460 milliers d'euros au 31 décembre 2023. Ce dispositif de refinancement est un programme de refinancement privé dans lequel un fonds émet des titres seniors souscrits par un investisseur externe et juniors souscrits par les établissements participant avec la mise en place de prêts collatéralisés entre les établissements et le fonds. En synthèse, l'opération aboutit chez les établissements à un emprunt collatéralisé par un portefeuille de créances remis en garantie et qui demeure ainsi inscrit au bilan de l'établissement.

Aucun autre engagement significatif n'a été donné par la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire en garantie de ses propres engagements ou pour le compte de tiers.

Pour tenir compte du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC), inclure également toute transaction ou accord qui présente des risques (sortie de ressources potentielle) et avantages significatifs non-inscrits en bilan et hors-bilan (capacité de bénéficier de flux positifs).

Par ailleurs, la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire n'a pas reçu de montant significatif d'actifs en garantie.

Dans le cadre de ces opérations de titrisation, la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire effectue le recouvrement des sommes dues sur les crédits cédés pour le compte du FCT. Afin de sanctuariser les encaissements reçus de la clientèle et qui appartiennent juridiquement au FCT, il a été mis en place un « compte d'affectation spécial (CAS) », figurant parmi les comptes ordinaires de la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire. Ce compte reçoit les sommes recouvrées dans l'attente de leur reversement au FCT. Au 31 décembre 2024, le montant de cet actif grevé au bénéfice du FCT figure dans les « Autres valeurs affectées en garantie » et s'élève à 59 182 milliers d'euros contre 56 797 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

## 5.2 Opérations sur instruments financiers à terme

### Principes comptables

Les opérations de couverture et de marché sur des instruments financiers à terme de taux d'intérêt, de change ou d'actions sont enregistrées conformément aux dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC).

Les engagements relatifs à ces opérations sont inscrits dans les comptes de hors bilan pour la valeur nominale des contrats. A la date de clôture, le montant de ces engagements représente le volume des opérations non dénouées à la clôture.

Les principes comptables appliqués diffèrent selon la nature des instruments et les intentions des opérateurs à l'origine.

### Opérations fermes

Les contrats d'échange de taux et assimilés (accords de taux futurs, garantie de taux plancher et plafond) sont classés selon le critère de l'intention initiale dans les catégories suivantes :

- microcouverture (couverture affectée) ;
- macrocouverture (gestion globale de bilan) ;
- positions spéculatives / positions ouvertes isolées ;
- gestion spécialisée d'un portefeuille de transaction.

Les montants perçus ou payés concernant les deux premières catégories sont comptabilisés *prorata temporis* dans le compte de résultat.

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

Les charges et produits d'instruments utilisés à titre de couverture d'un élément ou d'un ensemble d'éléments homogènes sont enregistrés en résultat de manière symétrique à la prise en compte des produits et charges sur les éléments couverts. Les éléments de résultat de l'instrument de couverture sont comptabilisés dans le même poste que les produits et charges concernant les éléments couverts en « Intérêts et produits assimilés » et « Intérêts et charges assimilés ». Le poste « Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation » est utilisé lorsque les éléments couverts sont inclus dans le portefeuille de négociation.

En cas de surcouverture caractérisée, une provision pourra être constituée sur l'instrument de couverture, à hauteur de la quote-part en surcouverture, si l'instrument est en moins-value latente. Dans ce cas, la dotation aux provisions affectera le poste « Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation ».

Les charges et produits relatifs aux instruments financiers à terme ayant pour objet de couvrir et de gérer un risque global de taux sont inscrits *pro rata temporis* en compte de résultat au poste « Intérêts et produits assimilés » et « Intérêts et charges assimilés ». Les gains et les pertes latents ne sont pas enregistrés.

Les charges et les produits relatifs à certains contrats constituant des positions ouvertes isolées sont enregistrés dans les résultats au dénouement des contrats ou *pro rata temporis* selon la nature de l'instrument.

La comptabilisation des plus ou moins-values latentes est fonction de la nature des marchés concernés (organisés et assimilés ou de gré à gré).

Sur les marchés de gré à gré (qui incluent les opérations traitées en chambres de compensation), les pertes latentes éventuelles, constatées par rapport à la valeur de marché, font l'objet d'une provision comptabilisée dans la rubrique « Provisions » au passif. Les plus-values latentes ne sont pas enregistrées.

Sur les marchés organisés ou assimilés, les instruments bénéficient d'une cotation permanente et d'une liquidité suffisante pour justifier leur valorisation au prix de marché. Il sera tenu compte dans l'évaluation des positions ouvertes isolées du coût de liquidité et du risque de contrepartie.

Les contrats relevant de la gestion spécialisée sont valorisés en tenant compte d'une décote pour risque de contrepartie, coût de liquidité et valeur actualisée des frais de gestion futurs, si ces ajustements de valorisation sont significatifs. Les dérivés traités avec une contrepartie membre du mécanisme de solidarité du Groupe BPCE (cf note 1.2.) ne font pas l'objet de ces ajustements de valorisation sauf le cas échéant pour le coût de liquidité. Les variations de valeur d'un arrêté comptable à l'autre sont inscrites immédiatement en compte de résultat au poste « Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation ».

Les soultes de résiliation ou d'assignation sont comptabilisées comme suit :

- pour les opérations classées en gestion spécialisée ou en position ouverte isolée, les soultes sont rapportées immédiatement en compte de résultat ;
- pour les opérations de microcouverture et de macrocouverture, les soultes sont soit amorties sur la durée de vie résiduelle de l'élément anciennement couvert soit rapportées immédiatement en compte de résultat.

## Opérations conditionnelles

Le montant notionnel de l'instrument sous-jacent sur lequel porte l'option ou le contrat à terme est enregistré en distinguant les contrats de couverture des contrats négociés dans le cadre d'opérations de marché.

Pour les opérations sur options de taux d'intérêt, de change ou sur actions, les primes payées ou encaissées sont enregistrées en compte d'attente. A la clôture de l'exercice, ces options font l'objet d'une valorisation portée en compte de résultat dans le cas de produits cotés sur un marché organisé ou assimilé. Pour les marchés de gré à gré, seules les moins-values font l'objet d'une provision et les plus-values latentes ne sont pas enregistrées. Lors de la revente, du rachat, de l'exercice ou à l'expiration, les primes sont enregistrées immédiatement en compte de résultat.

Pour les opérations de couverture, les produits et charges sont rapportés de manière symétrique à ceux afférents à l'élément couvert. Les instruments conditionnels vendeurs ne sont pas éligibles au classement en macrocouverture.

Les marchés de gré à gré peuvent être assimilés à des marchés organisés lorsque les établissements qui jouent le rôle de mainteneurs de marchés garantissent des cotations permanentes dans des fourchettes réalistes ou lorsque des cotations de l'instrument financier sous-jacent s'effectuent elles-mêmes sur un marché organisé.

## 5.2.1 Instruments financiers et opérations de change à terme

# CAISSE D'EPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

| en milliers d'euros                                      | 31/12/2024        |                   |               | 31/12/2023       |                  |                |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|----------------|
|                                                          | Couverture        | Total             | Juste valeur  | Couverture       | Total            | Juste valeur   |
| <b>Opérations fermes</b>                                 |                   |                   |               |                  |                  |                |
| Swaps de taux d'intérêt                                  | 10 893 039        | 10 893 039        | 94 461        | 8 613 344        | 8 613 344        | -33 696        |
| Swaps financiers de devises                              | 357 092           | 357 092           | 0             | 184 879          | 184 879          | 74             |
| <b>Opérations de gré à gré</b>                           | <b>11 250 131</b> | <b>11 250 131</b> | <b>94 461</b> | <b>8 798 223</b> | <b>8 798 223</b> | <b>-33 622</b> |
| <b>TOTAL OPERATIONS FERMES</b>                           | <b>11 250 131</b> | <b>11 250 131</b> | <b>94 461</b> | <b>8 798 223</b> | <b>8 798 223</b> | <b>-33 622</b> |
| <b>Opérations conditionnelles</b>                        |                   |                   |               |                  |                  |                |
| Options de taux d'intérêt                                | 664 269           | 664 269           | 0             | 377 310          | 377 310          | -30            |
| <b>Opérations de gré à gré</b>                           | <b>664 269</b>    | <b>664 269</b>    | <b>0</b>      | <b>377 310</b>   | <b>377 310</b>   | <b>-30</b>     |
| <b>TOTAL OPERATIONS CONDITIONNELLES</b>                  | <b>664 269</b>    | <b>664 269</b>    | <b>0</b>      | <b>377 310</b>   | <b>377 310</b>   | <b>-30</b>     |
| <b>TOTAL INSTRUMENTS FINANCIERS ET DE CHANGE A TERME</b> | <b>11 914 400</b> | <b>11 914 400</b> | <b>94 461</b> | <b>9 175 532</b> | <b>9 175 532</b> | <b>-33 652</b> |

Les montants notionnels des contrats recensés dans ce tableau ne constituent qu'une indication de volume de l'activité de la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire sur les marchés d'instruments financiers à la clôture de l'exercice et ne reflètent pas les risques de marché attachés à ces instruments.

Les engagements sur instruments de taux d'intérêt négociés sur des marchés de gré à gré portent essentiellement sur des swaps de taux et FRA pour les opérations à terme fermes, et sur des contrats de garantie de taux pour les opérations conditionnelles.

Les engagements sur instruments de cours de change négociés sur des marchés de gré à gré portent essentiellement sur des swaps de devises.

## 5.2.2 Ventilation par type de portefeuille des instruments financiers de taux d'intérêt et swaps financiers de devises négociés sur un marché de gré à gré

| en milliers d'euros               | 31/12/2024       |                  |                   | 31/12/2023       |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                   | Micro couverture | Macro couverture | Total             | Micro couverture | Macro couverture | Total            |
| Swaps de taux d'intérêt           | 4 349 297        | 6 543 742        | 10 893 039        | 2 799 999        | 5 813 345        | 8 613 344        |
| Swaps financiers de devises       | 357 092          | 0                | 357 092           | 184 878          | 0                | 184 878          |
| <b>Opérations fermes</b>          | <b>4 706 389</b> | <b>6 543 742</b> | <b>11 250 131</b> | <b>2 984 877</b> | <b>5 813 345</b> | <b>8 798 222</b> |
| Options de taux d'intérêt         | 664 269          | 0                | 664 269           | 377 310          | 0                | 377 310          |
| <b>Opérations conditionnelles</b> | <b>664 269</b>   | <b>0</b>         | <b>664 269</b>    | <b>377 310</b>   | <b>0</b>         | <b>377 310</b>   |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>5 370 658</b> | <b>6 543 742</b> | <b>11 914 400</b> | <b>3 362 187</b> | <b>5 813 345</b> | <b>9 175 532</b> |

Il n'y a pas eu de transfert d'opérations vers un autre portefeuille au cours de l'exercice.

## 5.2.3 Durée résiduelle des engagements sur instruments financiers à terme

| en milliers d'euros               | 31/12/2024       |                  |                  |                   |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                                   | de 0 à 1 an      | de 1 à 5 ans     | plus de 5 ans    | Total             |
| Opérations de gré à gré           | 1 745 545        | 3 441 817        | 6 062 769        | 11 250 131        |
| <b>Opérations fermes</b>          | <b>1 745 545</b> | <b>3 441 817</b> | <b>6 062 769</b> | <b>11 250 131</b> |
| Opérations de gré à gré           | 136 925          | 463 416          | 63 928           | 664 269           |
| <b>Opérations conditionnelles</b> | <b>136 925</b>   | <b>463 416</b>   | <b>63 928</b>    | <b>664 269</b>    |
| <b>Total</b>                      | <b>1 882 470</b> | <b>3 905 233</b> | <b>6 126 697</b> | <b>11 914 400</b> |

## Note 6. AUTRES INFORMATIONS

### 6.1 Consolidation

En référence à l'article 4111-1 du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des normes comptables (ANC), en application de l'article 111-1 du règlement ANC 2020-01, la Caisse d'Epargne Bretagne Pays de Loire établit des comptes consolidés conformes au référentiel comptable international.

Ses comptes individuels sont intégrés dans les comptes consolidés du Groupe BPCE.

### 6.2 Rémunérations, avances, crédits et engagements

Les rémunérations versées en 2024 aux organes de direction s'élèvent à 1 863 milliers d'euros.

Le montant global des avances et crédits accordés pendant l'exercice, respectivement à l'ensemble des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance ainsi que le montant des engagements pris pour le compte de ces personnes au titre d'une garantie quelconque ainsi que le montant des engagements nés ou contractés en matière de retraite à l'égard de l'ensemble des membres et anciens membres des organes précités est 4 295 milliers d'euros.

### 6.3 Honoraires des commissaires aux comptes

| HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES          |         |       |         |       |          |       |         |       |         |       |         |       |
|--------------------------------------------------|---------|-------|---------|-------|----------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| Montants en milliers d'euros                     | PwC     |       |         |       | Deloitte |       |         |       | Total   |       |         |       |
|                                                  | 2024    |       | 2023    |       | 2024     |       | 2023    |       | 2024    |       | 2023    |       |
|                                                  | Montant | %     | Montant | %     | Montant  | %     | Montant | %     | Montant | %     | Montant | %     |
| Missions de certification des comptes            | 135     | 95 %  | 117     | 95 %  | 121      | 96 %  | 117     | 79 %  | 256     | 96 %  | 234     | 86 %  |
| Services autres que la certification des comptes | 7       | 5 %   | 6       | 5 %   | 5        | 4 %   | 31      | 21 %  | 12      | 4 %   | 37      | 14 %  |
| TOTAL                                            | 142     | 100 % | 123     | 100 % | 126      | 100 % | 148     | 100 % | 268     | 100 % | 271     | 100 % |
| Variation (%)                                    | 15 %    |       |         |       | -15 %    |       |         |       | -1 %    |       |         |       |

# CAISSE D'ÉPARGNE BRETAGNE PAYS DE LOIRE

## 6.4 Implantations dans les pays non coopératifs

---

L'article L. 511-45-I du Code Monétaire et Financier et l'arrêté du ministre de l'économie du 6 octobre 2009 imposent aux établissements de crédit de publier en annexe de leurs comptes annuels des informations sur leurs implantations et leurs activités dans les États ou territoires qui n'ont pas conclu avec la France de convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscale permettant l'accès aux renseignements bancaires.

Ces obligations s'inscrivent dans le contexte mondial de lutte contre les territoires non fiscalement coopératifs, issu des différents travaux et sommets de l'OCDE, mais participent également à la prévention du blanchiment des capitaux et du financement du terrorisme.

Le Groupe BPCE, dès sa constitution, a adopté une attitude prudente, en informant régulièrement les établissements de ses réseaux des mises à jour des listes de territoires que l'OCDE a considérés comme insuffisamment coopératifs en matière d'échange d'informations en matière fiscale et des conséquences que l'implantation dans de tels territoires pouvaient avoir. Parallèlement, des listes de ces territoires ont été intégrées, pour partie, dans les progiciels utilisés aux fins de prévention du blanchiment de capitaux, et ce en vue d'appliquer une vigilance appropriée aux opérations avec ces États et territoires (mise en œuvre du décret n° 2009-874 du 16 juillet 2009). Au niveau central, un recensement des implantations et activités du groupe dans ces territoires a été réalisé aux fins d'informations des instances de direction.

Cette déclaration se base sur la liste des pays cités dans l'arrêté du 16 février 2024 pris en application de l'article 238-0-A du Code général des impôts.

Au 31 décembre 2024, la Caisse d'Épargne Bretagne Pays de Loire n'exerce pas d'activité et n'a pas recensé d'implantation dans les territoires fiscalement non coopératifs.