

Résultats semestriels 2024

RNPG Groupe en repli sous l'effet d'une baisse des revenus de l'assurance, après une année 2023 exceptionnelle sur cette activité ; Structure financière très solide

- **Résultat net part du groupe** de 515 M€, en repli de 11,3 % vs S1 2023 ;
- **Baisse du PNB** à 3,6 Mds€ (-5,6 % sur un an) au S1 2024, en lien avec une baisse de la marge d'assurance après des éléments exceptionnels favorables au S1 2023 pour CNP Assurances ;
- **Haussé des charges limitée à 1,5 %** (2,5 Mds€), soit + 0,1 % à périmètre et change constants ;
- Profil de risque maîtrisé avec un **coût du risque stable** (100M€) à 11 points de base ;
- **RONE en baisse** à 7,7 % (vs 8,6 % au S1 2023)¹.

Performances extra-financières

- **Part des financements citoyens**² dans la production totale : 34 %, + 9 pts par rapport au S1 2023 ;
- Exposition marginale aux énergies fossiles à **0,01 %**³ au 30 juin 2024 ;
- **Green Asset Ratio (GAR) réglementaire**⁴ à 5,5 % au 31/12/2023.

Structure financière

- Niveau de solvabilité élevé avec un **ratio CETI** à 19 % ;
- Situation de liquidité robuste avec des ratios **LCR** à 169 % et **NSFR** à 133 % ;
- **Taux de couverture du SCR du Groupe CNP Assurances** à 263 % à la fin du premier semestre 2024 (+ 10 points par rapport au 31 décembre 2023).

Mise en œuvre du plan de transformation

- **En renforçant les fondamentaux :**
 - o Conquête et équipement de clients : 249 000 nouveaux clients particuliers et + 19,2 % de ventes de produits d'équipement complémentaires⁵ sur un an ;
 - o Maîtrise des charges en ligne avec le plan d'économies lancé depuis 2023 ;
 - o Cessation initiée des activités de Ma French Bank ;
 - o Cession en cours des activités d'assurance à Chypre.
- **En développant des leviers de croissance et de diversification :**
 - o Banque des Entreprises et du Développement Local – BEDL (ex-BFI) : un développement focalisé sur les clientèles entreprises et le financement des investissements dans les territoires ;
 - o Finalisation réussie de l'intégration de La Financière de l'Echiquier au sein du pôle Gestion d'actifs ;

¹ RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14%

² Total des encours de financements à destination des particuliers, des entreprises et des institutionnels en faveur de la transition énergétique, de projets sociaux et territoriaux

³ Donnée non audité

⁴ Moyenne de 6 banques françaises : 3,6% au 31/12/2023

⁵ Cartes / IARD / Prévoyance / Santé / Ouvertures ASV avec Versements Programmés et PEA / Prêts personnels

- Projet de création d'un acteur majeur de la protection sociale en France : CNP Assurances / La Mutuelle Générale ;
- Accord de distribution exclusif CNP Assurances / Banco de Brasília pour une durée de 20 ans.
- **En transformant le modèle par la concrétisation de notre raison d'être :**
- Déploiement de l'IIG (Indice d'Impact Global) sur l'ensemble de la production de crédits immobiliers, de Financements d'Actifs de Projets (FAP) et de Financements de l'Immobilier (FIM) ;
- Nouvelle étape franchie dans l'engagement à créer un environnement de travail plus inclusif : signature du 6^{ème} accord Diversité et Egalité professionnelle ;
- CNP Assurances en tête du classement des politiques d'investissement responsable réalisé par l'ONG britannique ShareAction en 2024 parmi les 23 plus grands assureurs vie mondiaux grâce à ses engagements en matière de climat et de biodiversité ;
- Suppression par CNP Assurances des surprimes en assurance emprunteur et les exclusions liées au cancer du sein pour les personnes ayant surmonté cette maladie.

Stéphane Dedeyan, président du directoire, a déclaré :

« Dans un contexte macro-économique et financier toujours aussi incertain, La Banque Postale affiche des résultats financiers en repli, sous l'effet d'une baisse des revenus de l'assurance après un premier semestre 2023 marqué sur cette activité par des éléments exceptionnels. Le groupe s'appuie sur une structure de bilan solide, un niveau de liquidité robuste et un niveau de solvabilité élevé.

La mise en œuvre de notre plan de transformation au service d'un modèle d'affaires plus équilibré commence à porter ses fruits, grâce à une nouvelle dynamique commerciale de conquête et d'équipement client sur la banque de détail, une rationalisation de nos activités non rentables et une maîtrise de nos charges en ligne avec notre plan d'économies.

De nouvelles initiatives transformantes renforcent également notre leadership dans la finance durable comme la généralisation de notre indice d'impact global sur sa production de crédit immobilier et de financement d'actifs et de projets, le déploiement des dépôts à terme verts et sociaux ou encore la suppression par CNP Assurances des surprimes et des exclusions en assurance emprunteur pour les femmes ayant surmonté un cancer du sein.

Enfin, au cours de ce 1^{er} semestre, quatre opérations majeures viennent soutenir la diversification de notre business model : nous avons finalisé l'intégration de La Financière de l'Echiquier dans notre pôle de gestion d'actifs, focalisé notre banque de financement et d'investissement sur des activités de banque commerciale au service des entreprises et du développement local, initié avec CNP Assurances et La Mutuelle Générale le projet de création d'un acteur majeur de la protection sociale en France et signé un accord de distribution exclusif entre CNP Assurances et Banco de Brasilia.

Avec la nouvelle équipe constituée, nous poursuivons l'exécution de notre feuille de route et restons concentrés sur notre objectif de bâtir un leader européen de la bancassurance performant et citoyen au service de tous nos clients, particuliers, entreprises et collectivités. »

Des résultats financiers en retrait

Activité et résultats du groupe La Banque Postale

La Banque Postale affiche des résultats financiers en retrait, sous l'effet d'une baisse des revenus de l'assurance après un S1 2023 marqué par des éléments exceptionnels.

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2024

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024	Variation vs S1 2023	Variation à périmètre et change constants
Produit net bancaire	3 864	3 648	-5,6%	-6,9%
Frais de gestion	(2 443)	(2 479)	+1,5%	+0,1%
Résultat brut d'exploitation	1 421	1 169	-17,7%	-19,1%
Coefficient d'exploitation	63,8%	69,9%	+6,0 pts	+6,1 pts
Coût du risque	(101)	(100)	-1,1%	-1,1 %
Résultat d'exploitation	1 320	1 070	-19,0%	-20,5%
Ecarts d'acquisition & Gains/Pertes sur autres actifs	(37)	(12)	N/A	N/A
Quote-part des SME	2	14	N/A	N/A
Résultat courant avant impôt	1 286	1 072	-16,7%	-18,1%
Impôt sur les sociétés	(573)	(428)	-25,4%	-26,2%
Résultat net	713	644	-9,6%	-11,6%
Intérêts minoritaires	(132)	(129)	-2,3%	-5,2%
Résultat net part du groupe	580	515	-11,3%	-13,1%
RONE	8,6%	7,7%	-0,9 pt	

(*) RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14 %.

Le groupe La Banque Postale affiche une stabilité des encours commerciaux.

Dans un contexte de taux élevés et en ligne avec le marché immobilier toujours en contraction en France, la production totale de **crédits immobiliers**⁶ est en baisse de 32,8 % sur un an pour s'établir à 3,6 milliards d'euros au premier semestre 2024. Dans un environnement de marché atone, le **crédit à la consommation**⁷ est en recul de 2,2 % avec une production de 1,3 milliard d'euros au premier semestre 2024. La production de **financements de la BEDL** est en hausse de 2 % sur un an, et atteint 7,3 milliards d'euros au premier semestre 2024.

La **collecte brute d'Épargne/Retraite** en France et à l'International s'établit à 15,3 milliards d'euros (-2,0 %), avec un taux d'unités de compte (UC) élevé de 48,5 %⁸.

⁶ Y compris Louvre Banque Privée

⁷ Crédits personnels et crédits renouvelables

⁸ Hors arbitrages

Les **activités Prévoyance/Protection** en France et à l'International affichent des primes acquises s'élevant à 3,3 milliards d'euros (-2,0 %). Quant aux activités IARD, les primes acquises atteignent 497 millions d'euros (+2,8 %).

Le **produit net bancaire** s'établit à 3 648 millions d'euros, en retrait de 5,6 % sur un an. Il s'explique par :

- des **commissions et autres produits**⁹ en progression de 6,4 % (+ 68 millions d'euros) grâce notamment à la dynamique commerciale du Réseau et à la hausse de la tarification. Ils atteignent 1,4 milliard d'euros ;

- une **marge nette d'intérêts**⁹ (MNI) en recul de 8,4 % (- 74 millions d'euros) au S1 2024, elle s'élève à 813 millions d'euros du fait de la non-rémunération des réserves obligatoires par la BCE et du renchérissement du coût des ressources avec toutefois un redressement des marges ;

- des **revenus de l'Assurance (Groupe CNP Assurances)**⁹ en recul (- 259 millions d'euros), marqués par une baisse de la marge d'assurance, notamment liée à des effets de base induits par des éléments exceptionnels favorables en France et au Brésil en 2023.

Les frais de gestion s'établissent à 2 479 millions d'euros, en hausse contenue de 1,5 % grâce à une bonne maîtrise des charges sur le périmètre bancaire en ligne avec le plan d'économies lancé en 2023 et à la fin de la contribution au FRU. Ils intègrent l'entrée en périmètre de La Financière de l'Echiquier. A périmètre et change constants, les charges sont stables (+0,1 %). Les charges sur les activités d'assurances sont quasi-stables.

Le coefficient d'exploitation du groupe s'établit à 69,9 %, en hausse de 6 pts.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 169 millions d'euros (-17,7 %).

Au 30 juin 2024, le coût du risque s'établit à 100 millions d'euros, dont 41 millions d'euros sur le *retail* (y compris marché des professionnels) et 59 millions d'euros sur les entreprises.

Le coût du risque correspond à 11 points de base des encours, stable sur le semestre. Ce niveau reflète :

- la qualité des actifs du Groupe tant dans la banque de détail que dans la banque des entreprises et du développement local ;
- une exposition limitée aux secteurs présentant des signes de vulnérabilité dans l'environnement actuel ;
- la politique prudente de La Banque Postale en matière de provisionnement sur l'ensemble de sa clientèle.

Le taux d'expositions non performantes (NPE) s'établit à 1% (0,9% à fin décembre 2023).

Le taux de couverture des expositions non performantes est en légère augmentation (36,5 %) à fin juin 2024 par rapport au 31 décembre 2023 (35,8 %).

Le **résultat net part du groupe** est en repli de 11,3 % sur un an et atteint 515 millions d'euros, avec une résilience du résultat des activités assurantielles, après une année 2023 exceptionnelle.

Le **RONE** est en baisse à 7,7% (contre 8,6 % au S1 2024)¹⁰.

⁹ A périmètre et change constant

¹⁰ RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14 %.

Une structure financière forte

Le total de bilan consolidé au 30 juin 2024 s'élève à 727 milliards d'euros, contre 738 milliards d'euros au 31 décembre 2023.

Principaux indicateurs-clés

	31/12/2023 publié	30/06/2024	Variation
BILAN			
Total Bilan (Mds€)	738	727	-1,5 %
CAPITAL			
Fonds propres prudentiels totaux (Mds€)	21,4	21,7	+1,4 %
Ratio <i>Common Equity Tier 1</i>	18,1 %	19 %	+0,8 pt
Ratio de levier	7,3 %	7,3 %	stable
Taux de couverture du SCR (Groupe CNP Assurances)	253 %	263 %	+10 pts
LIQUIDITE			
Ratio crédits / dépôts	88,4 %	89,8 %	+1,4 pt
Ratio LCR	146 %	169 %	+23 pts
Ratio NSFR	132 %	133 %	+1 pt
Réserves de liquidité (Mds€)	54,8	49,1	-10 %

La Banque Postale présente une structure financière robuste, avec des fonds propres prudentiels totaux de 21,7 milliards d'euros.

A fin juin 2024, le ratio CET1 s'établit à 19 % (+0,8 point par rapport au publié du 31 décembre 2023), soit une marge de 10,4 points au-dessus de l'exigence réglementaire fixée à 9,367 %¹¹.

Le ratio CET1 intègre notamment :

- le RNPG 2023 net de dividende (+0,6 point de pourcentage),
- la diminution des RWA au cours du semestre (hors effet de marché) (+0,4 point de pourcentage)
- des effets de marché (-0,2 point de pourcentage).

Le **ratio Tier 1** s'établit à 20,6 % et le **ratio global de solvabilité** de La Banque Postale s'élève à 23,1 %

Les **actifs pondérés par le risque (RWA)** s'élèvent à 94,1 milliards d'euros, en baisse de 2,2 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2023.

Le **ratio de levier**¹² s'établit à 7,3 % (stable par rapport au 31 décembre 2023).

Le **taux de couverture du SCR du Groupe CNP Assurances** s'élève à 263 % en hausse de 10 points par rapport à fin 2023.

La Banque Postale présente également une situation de liquidité très solide, caractérisée par un **ratio crédits / dépôts** de 89,8 % au 30 juin 2024 traduisant une forte capacité de financement de sa croissance. Les ratios de liquidité demeurent élevés avec un **ratio LCR** à 169 % et un **ratio NSFR** à 133 %, à des niveaux bien au-dessus des exigences prudentielles.

¹¹ Exigences applicables au 30 juin 2024 hors « Pillar 2 Guidance » (P2G), complétées des exigences globales de coussins applicables (dont le coussin contra-cyclique)

¹² Ratio de levier excluant 100 % de l'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts

Les **réserves de liquidité** atteignent 49,1 milliards d'euros (-10 % sur le semestre), dont 38,5 milliards d'euros d'actifs liquides de haute qualité (HQLA).

Les **dépôts clients** sont résilients et s'établissent à 201,4 milliards d'euros (-4 % sur un an), avec une forte proportion de la clientèle *Retail* (95,5 % des dépôts clients). Le recul des dépôts à vue *Retail et Corporate* (-6,2 % sur un an, à fin juin 2024) est moins marqué que dans le marché (-8,6 % sur un an¹³). Les dépôts *Retail* sont très granulaires.

Sur l'ensemble des dépôts éligibles, 90% sont assurés¹⁴ au titre de la garantie bancaire du Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution (FGDR).

Au 30 juin 2024, les notations de crédit de La Banque Postale sont inchangées pour Fitch et Moody's.

Notations et perspectives

	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Notation long terme	A	A2	A
Perspective	Stable	Stable	Stable
Date de mise à jour	15 mai 2024	9 July 2024	4 juin 2024
Notation court terme	F1+	P1	A-1

Le 4 juin 2024, S&P Global Ratings a abaissé la notation long terme du Groupe La Poste et par voie de conséquence celles de La Banque Postale et de CNP Assurances, de 'A+' à 'A'. La perspective associée à cette notation a aussi été revue de 'négative' à 'stable'. Ces actions découlent d'un ajustement mécanique du fait de l'actionnariat public du groupe postal résultant de la dégradation de la notation de la dette souveraine française de 'AA' à 'AA-' tout comme celle de la perspective associée. La notation court terme est, quant à elle, inchangée à A-1.

Le début de l'année 2024 a été marqué par le succès de deux émissions portant la réalisation du plan de financement pour l'année en cours à 66 %.

La première émission, le 19 janvier 2024, fut celle d'une obligation sécurisée « covered bond » par La Banque Postale Home Loan SFH de 750 millions d'euros, de maturité de 10 ans, avec un spread final de MS + 45 bps et un coupon de 3,125 %. Il s'agit de la première émission couverte par le Cadre d'émissions vertes et sociales mis à jour en 2023. Les investisseurs ont été particulièrement réceptifs : le carnet d'ordres final s'est élevé à 3,6 milliards d'euros soit un taux de sursouscription de près de 5 fois. Les fonds levés serviront au refinancement de projets (acquisition, rénovation, construction) visant à réduire la consommation d'énergie des bâtiments résidentiels. Comme toutes les émissions réalisées par La Banque Postale Home Loan SFH depuis l'entrée en vigueur du Cadre harmonisé européen des obligations garanties (08/07/2022), celle-ci bénéficie du label Premium de l'ACPR (obligation garantie européenne de qualité supérieure).

La seconde émission, le 5 février 2024, fut celle d'une dette Senior préférée de 750 millions d'euros, de maturité juin 2030, avec un spread final de MS + 90 bps et un coupon de 3,50 %. Cette émission viendra renforcer le niveau du ratio de MREL du groupe.

¹³ Source : Banque de France, données à fin mai 2024

¹⁴ Part des dépôts assurés calculée sur la base des dépôts éligibles à la garantie bancaire du Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution (FGDR)

Les résultats par métier

Bancassurance France (68 % du PNB¹⁵)

(en millions d'euros)

	S1 2023	S1 2024	Variation vs S1 2023
Produit net bancaire	2 956	2 742	-7,2%
Frais de gestion	(2 195)	(2 239)	+2,0%
Résultat brut d'exploitation	761	503	-33,9%
Coefficient d'exploitation	74,6%	82,0%	+7,4 pts
Coût du risque	(43)	(40)	-6,4%
Résultat d'exploitation	718	463	-35,5%
Résultat avant impôt	682	467	-31,5%
Résultat net part du groupe	354	215	-39,3%

Activité commerciale

A fin juin 2024, les **encours de crédits** s'élèvent à 77,9 milliards d'euros (+0,3 % sur un an), dont 70,2 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (-0,1 %). Les encours de **crédits à la consommation**¹⁶ progressent de 5,0 % pour s'établir à 6,2 milliards d'euros.

Dans un marché immobilier toujours en contraction au premier semestre 2024, en lien avec des taux d'intérêt élevés, une baisse limitée des prix immobiliers et des critères d'octroi toujours prudents, la production de **crédits immobiliers** est en baisse de 28,9 % pour s'établir à 3,5 milliards d'euros. La production des crédits immobiliers citoyens s'élève à 853 millions d'euros¹⁷. Dans un contexte de marché en reflux, la production de **crédits à la consommation** réalise une baisse limitée (-1,9 %) et s'établit à 1,3 milliard d'euros. La production de crédits à la consommation citoyens atteint 480,5 millions d'euros au premier semestre 2024.

Au global, les **encours de dépôts au bilan** sont en retrait de 2,1 % sur un an et s'établissent à 191 milliards d'euros, avec une progression de **5,6%** de l'**encours d'épargne réglementée**¹⁸ (87,2 milliards d'euros d'encours). Les encours de Livret A s'élèvent à 66,6 milliards d'euros, en progression de 2,7% sur un an. 13% des clients sont identifiés comme bénéficiant de la mission d'accessibilité bancaire du Groupe La Banque Postale étant donné l'usage qu'ils font de leur Livret A (nombreuses opérations sur leur Livret).

La conquête client enregistre une bonne dynamique avec 249 000 nouveaux clients particuliers sur an. L'équipement des clients progresse également de 19,2 % sur an, grâce à la vente de produits d'équipement complémentaires¹⁹.

Activité Epargne/Retraite

Les encours d'assurance-vie sont en hausse de 0,9 % sur un an avec une part en UC à 19,7% (+1,8 point sur un an). Ils s'élèvent à 286,2 milliards d'euros fin juin 2024.

¹⁵ PNB global retraité du Hors Pôle

¹⁶ Crédits personnels et crédits renouvelables

¹⁷ Crédits atteignant les niveaux 4 et 5 de l'IIIC + crédits travaux pour la rénovation énergétique

¹⁸ Livret A, Livret d'Épargne Populaire (LEP) et Livret de Développement Durable et Solidaire (LDDS)

¹⁹ Cartes / IARD / Prévoyance / Santé / Ouvertures ASV avec Versements Programmés et PEA / Prêts personnels

L'activité commerciale enregistre **une collecte brute** de 8,3 milliards d'euros (-10,1 %). La part des unités de comptes dans la collecte brute demeure significative à 39,1 % (+3,2 points sur un an).

Activités Prévoyance/Protection et IARD

Les activités **Prévoyance/Protection** en France affichent des primes acquises de 2,2 milliards d'euros (-2,5 %). Quant aux activités IARD, les primes acquises atteignent 345 millions d'euros (+5,4 %).

Le **taux d'équipement en assurances non-vie** progresse de 0,7 point sur un an et atteint 31 %.

Faits marquants

- **L'opération de cessation des activités de Ma French Bank (MFB), la banque en ligne de La Banque Postale, a commencé en juin 2024.** Elle prendra 12 à 14 mois pour finir à l'été 2025. Les clients sont encouragés à ouvrir un compte au sein de La Banque Postale grâce à une offre de bienvenue et un service gratuit d'aide à la mobilité bancaire. Leurs avoirs et dépôts restent accessibles tout au long de la procédure. Les collaborateurs se verront offrir des propositions de mobilité au sein du Groupe.
- **Signature d'accords engageants entre CNP Assurances et La Mutuelle Générale pour créer un acteur majeur de la protection sociale des personnes et des groupes.** Ce partenariat prendra la forme d'une société, contrôlée exclusivement par le Groupe CNP Assurances. Elle s'appuiera sur les équipes et les outils apportés par La Mutuelle Générale, et les synergies générées par les expertises et savoir-faire combinés des deux partenaires. Elle bénéficiera ainsi de nombreux leviers de croissance résultant des complémentarités existantes entre les deux Groupes pour proposer une offre à très haute valeur ajoutée et répondre aux besoins croissants et aux opportunités de développement sur le marché de la protection sociale (santé et prévoyance individuelle et collective) en France.

Résultats financiers (vs S1 2023)

Le **produit net bancaire** est en recul de 7,2% et s'élève à 2 742 millions d'euros au S1 2024.

Le produit net bancaire sur les activités bancaires enregistre une baisse limitée de 2 %, notamment expliquée par le recul de la MNI dans un contexte de hausse des taux, partiellement compensé par une progression des commissions et autres produits sous l'effet de la dynamique commerciale du Réseau et de la hausse de la tarification.

Les résultats de l'assurance reflètent une baisse de la marge d'assurance, notamment liée à des effets exceptionnels sur la prévoyance/protection favorables en 2023 (bonis et baisse de la sinistralité) et un écart d'expérience en 2023 sur les versements libres en épargne retraite.

Les **frais de gestion** (2 239 millions d'euros) sont en hausse contenue de 2,0 %, grâce à un pilotage strict des coûts.

Le **coefficient d'exploitation** atteint 82,0 %.

Sans sinistralité majeure et avec une politique de provisionnement prudente, le **coût du risque** diminue de 6,4 % sur un an et s'établit à 40 millions d'euros.

Le **résultat net part du groupe** atteint 215 millions d'euros (-39,3 %).

Bancassurance International (14% du PNB)

(en millions d'euros)

	SI 2023	SI 2024	Variation vs SI 2023	Variation vs SI 2023 à change constant
Produit net bancaire	654	565	-13,6%	-11,5%
Frais de gestion	(175)	(165)	-5,7%	-4,8%
Résultat brut d'exploitation	479	400	-16,5%	-13,9%
Coefficient d'exploitation	26,8%	29,2%	+2,5 pts	2,0 pts
Coût du risque	-	-	N/A	N/A
Résultat d'exploitation	479	400	-16,5%	-13,9%
Résultat avant impôt	481	398	-17,2%	-14,7%
Résultat net part du groupe	171	128	-25,0%	-21,9%

Activité commerciale

En Europe hors France

La collecte brute en Epargne / Retraite progresse de 24,5 % et s'établit à 3,5 milliards d'euros. Le taux d'UC dans la collecte brute demeure à un niveau élevé, à 37,2 %.

Les primes acquises en Prévoyance / Protection atteignent 549 millions d'euros (+1,5 %) et en IARD, 35 millions d'euros (+3,9 %).

En Amérique Latine

En Epargne / Retraite, la collecte brute s'élève à 2,4 milliards d'euros (-7,1 %), avec une collecte au Brésil notamment affectée par un contexte de taux toujours élevés dans cette zone et par la concurrence des produits bancaires.

Les primes acquises en Prévoyance / Protection atteignent 579 millions d'euros (-3,4 %) et en IARD s'établissent à 118 millions d'euros (-4,6 %).

Faits marquants

- **Signature d'un accord de distribution exclusif de 20 ans entre CNP Seguradora et Banco de Brasilia, la principale institution financière du district fédéral de Brasilia.** Les produits *consórcio* de CNP Consórcio et ceux d'épargne de CNP Capitalização seront proposés à 7,8 millions de clients.
- **Cession en cours de la filiale d'assurances vie et de non-vie CNP Chypre Insurance Holdings à Hellenic Bank.** La filiale représentait moins de 1% du chiffre d'affaires du groupe au 31 décembre 2023. Sa vente devrait avoir un impact mineur sur le SCR de CNP Assurances, autour de +0,7pts. Elle s'inscrit dans la stratégie de CNP Assurances de recentrer sa présence internationale tout en maintenant son ambition de développement en Europe.

Résultats financiers (vs S1 2023)

Le **produit net bancaire** est en recul de 13,6 %.

Le produit net bancaire de l'Amérique Latine recule de 13 %, expliqué par une baisse de la marge d'assurance, notamment liée à des effets de base induits par des éléments exceptionnels favorables en 2023 au Brésil (revue à la baisse de la sinistralité) et avec une régularisation de déclarations de sinistres en 2024.

En Europe hors France, le PNB est en recul de 14 % en lien avec des rachats en Italie en raison de la concurrence des bons du Trésor italiens (BTP Italia), avec toutefois une inflexion au S1, et le coût des campagnes commerciales.

Les **charges** sont en diminution (-5,7 %) portées par l'Europe, hors France (-26 %). Les charges sont stables en Amérique Latine.

Le **résultat net part du groupe** atteint 128 millions d'euros (-25,0 % sur un an).

Banque des entreprises et du développement local²⁰ (12% du PNB)

(en millions d'euros)

	S1 2023	S1 2024	Variation vs S1 2023
Produit net bancaire	455	476	+4,7%
Frais de gestion	(263)	(277)	+5,3%
Résultat brut d'exploitation	192	199	+3,8%
Coefficient d'exploitation	61,3%	71,7%	+10,4 pts
Coût du risque	(58)	(59)	+1,5%
Résultat d'exploitation	134	140	+4,8%
Résultat avant impôt	134	140	+4,8%
Résultat net part du groupe	99	104	+4,8%

Activité commerciale

Les **encours de financements** atteignent 42,4 milliards d'euros²¹, stable sur un an (-0,2 %). Les encours de financements aux PME / ETI progressent significativement de 7,8 % pour s'établir à 12,1 milliards d'euros au 30 juin 2024, quant à ceux aux Grandes entreprises, ils atteignent 10,2 milliards d'euros, en recul de 1,6 %. Les financements aux Institutions financières et aux Grandes institutions sont les plus dynamiques avec une croissance de l'encours de 14,9 %, à hauteur de 2,6 milliards d'euros. Les encours des financements au Secteur public local sont en recul de 6,1 % et s'établissent à 17,5 milliards d'euros.

La **production totale de financements** s'élève à 7,3 milliards d'euros, en progrès de 2 % sur l'année. La production de crédits au Secteur public local reste conséquente avec un montant de 3,6 milliards d'euros et est résiliente (-1 %).

La production de **financements d'actifs et de projets** augmente de 51 %, portée par le financement des énergies renouvelables (355 millions d'euros à fin juin 2024). La production de financements d'actifs et de projets évalués « à impact » par l'Indice d'Impact Global (IIG)²² est en progression sur le semestre à 478 millions d'euros. La **production d'affacturage** (en chiffre d'affaires acheté) s'élève à 12,5 milliards d'euros, en progression de 11,7%.

Les **activités de marché auprès de la clientèle** sont en repli de 23% du produit net bancaire (-16,4 millions d'euros). L'activité **Debt Capital Market (DCM)** est bien orientée, avec sa participation à 46²³ transactions sur le semestre.

²⁰ Forte de l'ancrage territorial de son activité commerciale, la Banque de Financement et d'Investissement est renommée **Banque des Entreprises et du Développement Local (BEDL)**. Elle poursuivra ses activités de banque de financement et d'investissement auprès de ses clients.

²¹ Ils comprennent l'affacturage.

²² Cet indice développé par LBP en partenariat avec WWF vise à évaluer l'empreinte sociale, environnementale et territoriale des transactions, mais aussi à garantir plus de transparence quant à la performance extra-financière des activités bancaires. Sont ici considérés « à impact », les prêts verts, les crédits à impact, les prêts sociaux, et les financements de projets d'infrastructures d'énergies renouvelables.

²³ Toutes tranches comptées pour 54 transactions

Faits marquants

- Lancement en avril 2024 d'une offre de **dépôts à terme verts ou sociaux** destinée aux associations, aux bailleurs sociaux, aux entreprises publiques locales et aux entreprises. Allant de 1 mois à 10 ans, cette solution permet une gestion optimisée de la trésorerie des clients en adéquation notamment avec leur trajectoire de décarbonation. Les fonds investis sont affectés au refinancement de prêts octroyés par La Banque Postale, en lien avec des projets soutenant une thématique environnementale ou sociale (les énergies renouvelables, la transition énergétique, la mobilité durable, l'accès au soin, l'éducation, le logement ou encore la finance inclusive). Cette démarche respecte les principes internationaux des obligations vertes ou sociales. La Banque Postale publie annuellement un rapport sur l'allocation et sur l'impact des titres émis, il est audité et validé par KPMG.

- **Signature d'un nouveau partenariat de 3 ans avec la Banque européenne d'investissement (BEI) pour une enveloppe de refinancement de 600 millions d'euros destinée à de grands projets** comme l'installation du Très Haut Débit, le déploiement d'infrastructures, notamment ferroviaires et de transports urbains collectifs ou encore dans les énergies renouvelables en France et dans d'autres pays européens. Elle s'adresse notamment au financement d'actifs et de projets (FAP), passant par des montages de sociétés dédiées au projet (SPV). Elle permettra de bénéficier d'une ressource de financement longue (20 ans) à des taux compétitifs. La Banque Postale dispose de 3 ans pour affecter les fonds.

Résultats financiers (vs S1 2023)

Le **produit net bancaire** est en progression de 4,7 %.

Le PNB réalisé avec les PME/ETI (121 millions d'euros) progresse de 18,8 % porté par l'activité d'affacturage et les financements spécialisés. Le PNB réalisé avec les Grandes entreprises est stable (-0,1 % à 107 millions d'euros) avec une baisse de volume de transactions et une amélioration des marges soutenues par les activités d'affacturage et de financements structurés. Le PNB réalisé avec les Institutions financières (93 millions d'euros) est en recul de 9,0 % avec une moindre activité sur le *repo* partiellement compensée par le dynamisme des activités de financements spécialisés (+15 %) et de financement d'actifs et de projets. L'activité de *transaction banking* progresse (+15 %). Le PNB réalisé avec le Secteur public local est en hausse de 1,8 % (111 millions d'euros) avec une activité résiliente et de meilleures marges. La clientèle du Secteur public local représente 24% du PNB de la BEDL.

Les **charges** sont en hausse de 5,3 % à 277 millions d'euros.

Le **coût du risque** est stable à 59 millions d'euros (+1,5 %).

Le **résultat net part du groupe** est en hausse de 4,8 % pour s'établir à 104 millions d'euros.

Banque Patrimoniale et Gestion d'Actifs (6% du PNB)

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024	Variation vs S1 2023	Variation vs S1 2023 à périmètre constant
Produit net bancaire	165	232	+40,1%	+1,8%
Frais de gestion	(112)	(148)	+32,3%	+5,7%
Résultat brut d'exploitation	53	84	+56,4%	-6,3%
Coefficient d'exploitation	67,9%	64,1%	-3,8 pts	+2,6 Pts
Coût du risque	0	(1)	N/A	N/A
Résultat d'exploitation	53	83	+54,9%	-7,9%
Résultat avant impôt	53	83	+55,0%	-7,9%
Résultat net part du groupe	34	50	+44,8%	-10,3%

Banque Patrimoniale

Le pôle privé du groupe La Banque Postale, avec Louvre Banque Privée comme centre d'expertise, connaît une montée en puissance depuis son démarrage commercial en janvier 2023, avec une progression des actifs sous gestion de 9 % (par rapport à fin mai 2023) atteignant 83,6 milliards d'euros d'actifs sous gestion à fin mai 2024.

Activité commerciale

Les **encours d'épargne** de Louvre Banque Privée s'élèvent à 20,0 milliards d'euros, en progression de 16,8 % par rapport au premier semestre 2023. Louvre Banque Privée affiche une **collecte nette positive de 1,2 milliards d'euros**, en recul de 13,1 % sur un an.

L'activité d'**assurance-vie** est en hausse avec des encours qui s'élèvent à 15,6 milliards d'euros (+22 % par rapport à fin juin 2023). La part des unités de comptes dans la collecte brute reste à un niveau élevé, à près de 46 %²⁴.

Les **encours de gestion sous mandat** progressent de 15,6 % et s'élèvent à 11 milliards d'euros. La collecte atteint 383 millions d'euros (-47,3 % sur un an). La gestion sous mandat est pilotée à 100% selon une trajectoire de décarbonation alignée aux Accords de Paris.

Les **encours de crédits** s'élèvent à 4,8 milliards d'euros (-3,2 %), dont 4,5 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (-2,6 %).

23 nouveaux espaces ont été inaugurés depuis le 30 juin 2023, au sein du réseau postal, portant le nombre total d'espaces Louvre Banque Privée à 103 au 30 juin 2024, auxquels s'ajoutent 27 pôles de gestion privée.

²⁴ Uniquement aux bornes de Louvre Banque Privée

Gestion d'Actifs

Activité commerciale

LBP AM affiche des **actifs sous gestion** de 71,1 milliards d'euros, en progression de 5 % par rapport à fin décembre 2023 du fait notamment de l'intégration de La Financière de l'Echiquier (LFDE), la dynamique de la collecte et un effet de marché favorable.

La **collecte nette** est **positive de 0,4 milliard d'euros sur le semestre**. L'effet de marché joue favorablement pour un montant de 3 milliards d'euros.

Fort de son engagement historique sur l'**ISR**, 65,1 milliards d'euros d'encours des investissements suivent la réglementation SFDR dont 89 % les règlements 8 et 9. 41,7 milliards d'euros d'encours sont labellisés Finance durable²⁵.

Faits marquants

Finalisation de l'intégration de La Financière de l'Echiquier (LFDE) au sein du pôle de gestion d'actifs. Le 1^{er} avril 2024, LFDE a annoncé l'absorption juridique de Tocqueville Finance, filiale de gestion action de LBP AM. Cette opération, qui s'inscrit dans le sillage de l'acquisition de LFDE par LBP AM en juillet 2023, marque l'émergence d'un acteur de référence européen de la gestion de conviction et solutions multi-spécialiste.

Résultats financiers (vs S1 2023)

Le **produit net bancaire** est en progression de 40,1%, porté par la Gestion d'actifs grâce à l'intégration des activités de LFDE et à un effet de marché favorable. Le produit net bancaire est en légère baisse pour la banque patrimoniale sous l'effet du renchérissement du coût des ressources et de la baisse de la production de crédits immobiliers.

Les **charges** sont en hausse de 32,3 %, reflétant la mise en place de la filière banque privée et l'intégration de LFDE.

Le **RBE** est en hausse de 56,4 % grâce à un effet de ciseau globalement positif.

Le **résultat net part du groupe** est en hausse (+44,8 %), à 50 millions d'euros.

²⁵ Le label Finance durable comprend les labels ISR, Greenfin et Finansol.

Hors Pôles

Le secteur Hors Pôles comprend les éléments qui ne sont pas directement imputables à chacun des métiers du Groupe La Banque Postale, comme l'effet de la marge interne en norme IFRS 17 et certaines charges telles que la contribution au FRU et au FGDR et les *management fees*²⁶. Ce secteur inclut également des éléments qui résultent de l'application des règles propres aux regroupements d'entreprises et qui ne relèvent pas de l'activité courante.

Les résultats du secteur Hors Pôles sont les suivants :

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024	Variation
Produit net bancaire	(366)	(367)	-1
Charges de distribution associées aux contrats d'assurance	(356)	(371)	-15
<i>Management fees</i>	(10)	-	+10
<i>115K & Holdings</i>	0	4	+4
Frais de gestion et coût du risque	302	351	-48
Charges de distribution associées aux contrats d'assurance	356	371	-15
FRU et FGDR	(53)	(20)	-33
<i>115K & Holdings</i>	(1)	1	-1
Autres éléments	-	(1)	+1
Résultat d'exploitation	(64)	(16)	+48
Résultat avant impôt	(64)	(16)	+48
Résultat net part du groupe	(78)	18	N/A

Le secteur Hors Pôles comprend notamment les éléments suivants :

- **le reclassement des charges de distribution associées aux contrats d'assurance**, comptabilisées en déduction du produit net bancaire en application de la norme IFRS 17 ;
- **la fin de la contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU) et le versement au Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution (FGDR)**, pour un montant de 20 millions d'euros au premier semestre 2024 ;
- **Reprise d'IS au S1 2024 (+34 millions d'euros)** contre une charge d'impôt de 14 millions d'euros au S1 2023, liée à des différences temporaires fiscales.

²⁶ Ils sont affectés aux métiers à compter de 2024.

Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2024	30.06.2023
Intérêts et produits assimilés	5.1	6 426	5 822
Intérêts et charges assimilés	5.1	(3 860)	(3 422)
Commissions (produits)	5.2	1 297	1 113
Commissions (charges)	5.2	(167)	(160)
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	5.3	6 417	4 956
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	5.4	(320)	(580)
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	5.5	0	(3)
Produits des contrats d'assurance émis	5.6	6 054	6 020
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	5.7	(4 751)	(4 329)
Produits et charges afférents aux contrats de réassurance détenus		(20)	(109)
Produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance émis	5.8	(7 486)	(6 013)
Produits financiers ou charges financières afférents aux contrats de réassurance détenus	5.8	64	529
Coût du risque de crédit sur les placements financiers des activités d'assurance	5.11	(7)	9
Produits des autres activités	5.9	500	589
Charges des autres activités	5.9	(497)	(558)
PRODUIT NET BANCAIRE		3 648	3 864
Charges générales d'exploitation	5.10	(2 223)	(2 194)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	5.10	(255)	(249)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		1 169	1 421
Coût du risque de crédit	5.11	(100)	(101)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		1 070	1 320
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	4.8	14	2
Gains ou pertes nets sur autres actifs	5.12	(12)	(37)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		1 072	1 286
Impôts sur les bénéfices	5.13	(428)	(573)
RÉSULTAT NET		644	713
Participations ne donnant pas le contrôle		129	132
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		515	580

Bilan consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2024	31.12.2023
Caisse, banques centrales		31 285	40 577
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	4.1	214 855	218 095
Instruments dérivés de couverture		736	677
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3.2 - 4.2	211 173	212 950
Titres évalués au coût amorti	3.2 - 4.3	34 062	33 104
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés évalués au coût amorti	3.2 - 4.4	69 839	70 914
Prêts et créances sur la clientèle évalués au coût amorti	3.2 - 4.5	128 666	125 999
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		(110)	181
Contrats d'assurance émis – Actif	4.12	1 199	1 343
Contrats de réassurance détenus – Actif	4.12	6 450	8 891
Actifs d'impôts courants		528	519
Actifs d'impôts différés		1 169	1 158
Comptes de régularisation et actifs divers	4.6	12 099	8 903
Actifs non courants destinés à être cédés	4.7	808	-
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4.8	1 134	1 104
Immeubles de placement		7 043	7 262
Immobilisations corporelles		1 273	1 270
Immobilisations incorporelles		4 144	4 522
Ecarts d'acquisition	4.9	685	685
TOTAL ACTIF		727 039	738 151
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	4.1	16 625	13 591
Instruments dérivés de couverture		1 848	2 183
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4.10	27 732	33 576
Dettes envers la clientèle	4.11	226 710	225 138
Dettes représentées par un titre		28 494	34 314
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		(328)	(331)
Contrats d'assurance émis – Passif	4.12	376 513	378 430
Contrats de réassurance détenus – Passif	4.12	27	55
Passifs d'impôts courants		174	197
Passifs d'impôts différés		1 392	1 570
Comptes de régularisation et passifs divers	4.13	8 709	10 214
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	4.7	624	-
Provisions	3.2 - 4.14	961	1 018
Dettes subordonnées	4.15	9 401	9 450
CAPITAUX PROPRES	4.16	28 160	28 745
Participations ne donnant pas le contrôle		6 372	6 859
Capitaux propres part du Groupe		21 788	21 886
Capital		6 585	6 585
Réserves consolidées et autres		16 525	15 298
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(1 837)	(993)
Résultat part groupe		515	995
TOTAL PASSIF		727 039	738 151

Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2024 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

	30.06.2024					
	Bancassurance France	Bancassurance International	Banque Patrimoniale et Gestion d'Actifs	Banque des Entreprises et du Développement Local	Hors pôles	Total
<i>(en millions d'euros)</i>						
PRODUIT NET BANCAIRE	2 742	565	232	476	(367)	3 648
Charges générales d'exploitation	(2 105)	(74)	(135)	(246)	337	(2 223)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(134)	(92)	(13)	(30)	14	(255)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	503	400	84	199	(16)	1 169
Coût du risque de crédit	(40)	-	(1)	(59)	-	(100)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	463	400	83	140	(16)	1 070
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	4	10	-	-	-	14
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	(12)	(0)	-	-	(12)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	467	398	83	140	(16)	1 072
Impôts sur les bénéfices	(251)	(153)	(22)	(36)	34	(428)
RÉSULTAT NET	216	246	61	104	17	644
Participations ne donnant pas le contrôle	1	118	11	-	(0)	129
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	215	128	50	104	18	515

Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2023 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

	30.06.2023					
	Bancassurance France	Bancassurance International	Banque Patrimoniale et Gestion d'Actifs	Banque des Entreprises et du Développement Local	Hors pôles	Total
<i>(en millions d'euros)</i>						
PRODUIT NET BANCAIRE	2 956	654	165	455	(366)	3 864
Charges générales d'exploitation	(2 057)	(84)	(102)	(233)	282	(2 194)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(139)	(92)	(10)	(29)	20	(249)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	761	479	53	192	(64)	1 421
Coût du risque de crédit	(43)	-	0	(58)	(0)	(101)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	718	479	53	134	(64)	1 320
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	0	2	-	-	-	2
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(37)	-	(0)	-	-	(37)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	682	481	53	134	(64)	1 286
Impôts sur les bénéfices	(330)	(180)	(15)	(35)	(14)	(573)
RÉSULTAT NET	352	301	39	99	(78)	713
Participations ne donnant pas le contrôle	(2)	130	4	-	-	132
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	354	171	34	99	(78)	580

Indicateurs alternatifs de performance (IAP)

Article 223-1 du Règlement Général de l'AMF

IAP	DEFINITION / MODE DE CALCUL
Frais de gestion	Somme des charges générales d'exploitation et des dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles
Coût du risque (en points de base)	Moyenne des coûts du risque de crédit de banque commerciale du trimestre, divisés par l'encours de crédit en début de période de chaque trimestre
Coefficient d'exploitation	Division des frais de gestion par le PNB corrigé des intérêts douteux

Glossaire

INDICATEURS	DEFINITION
Bancassurance France	Regroupe les activités de banque de détail et clientèle professionnelle de La Banque Postale, Ma French Bank, La Banque Postale Consumer Finance ainsi que les activités du Groupe CNP Assurances en France
Bancassurance International	Regroupe les activités de bancassurance internationale du Groupe CNP Assurances, notamment au Brésil, en Italie et en Irlande
Banque des entreprises et du développement local	Regroupe les activités destinées aux entreprises, au Secteur Public Local, aux institutions financières et à la clientèle institutionnelle, ainsi que les activités de marché et de financements spécialisés
Banque Patrimoniale et Gestion d'Actifs	Regroupe les activités de Louvre Banque Privée et des sociétés de gestion d'actifs (LBP AM, Tocqueville Finance et La Financière de l'Echiquier)
PNB métiers	PNB des secteurs d'activité excluant le segment « Hors Pôles »
PNB hors effet épargne logement	PNB retraité des provisions ou reprises de provisions sur engagement liés aux plans et comptes épargne logement (PEL et CEL)
Frais de gestion	Somme des charges générales d'exploitation et des dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles
Coût du risque (en points de base)	Le coût du risque est la somme des variations de stock de provisions (dotation et reprise) des pertes et récupérations, sur les risques de tous les segments de la banque, en particulier le risque de crédit (créances, titres, et engagement de hors bilan)
Coefficient d'exploitation	Ratio indiquant la part de PNB (Produit Net Bancaire) utilisée pour couvrir les charges d'exploitation (coûts de fonctionnement de l'entreprise). Il se détermine en divisant les frais de gestion par le PNB.
Hors Pôles	Comprend les éléments qui ne sont pas directement imputables à chacun des métiers du Groupe, comme le résultat des opérations de gestion de bilan, l'effet de la marge interne en norme IFRS 17 et certaines charges telles que la contribution au FRU et au FGDR et les <i>management fees</i> (excluding since 2023). Ce secteur inclut également des éléments qui résultent de l'application des règles propres aux regroupements d'entreprises et qui ne relèvent pas de l'activité courante.
Common Equity Tier One (CET1)	Les fonds propres de base de catégorie 1 (Common Equity Tier 1 « CET 1 »), définis à l'article 50 du CRR, correspondent au capital social et aux primes d'émission associées, aux réserves, aux résultats non distribués et aux fonds bancaires pour risques bancaires généraux minorés de déductions réglementaires.
Expositions non-performantes	Tous types d'instruments de créances (crédits et obligations) présentant un risque de ne pas être remboursé intégralement. Ils se caractérisent par la présence d'un impayé de plus de 90 jours ou d'un risque débiteur rendant improbable le recouvrement de cette exposition hors activation des garanties et sûretés.
Ratio de Levier	Rapport entre les fonds propres Tier 1 et la mesure de l'exposition totale au ratio de levier, qui inclut les actifs et les éléments de hors bilan indépendamment de leur niveau de risque
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	Le document final du Comité de Bâle bâlois sur le ratio LCR date de janvier 2013 (The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools). Il a été transposé en Europe dans le règlement CRR, puis dans le règlement délégué UE 2015/61 du 10 octobre 2014. Le principe de ce ratio est de faire en sorte qu'une banque survive à une crise de liquidité d'une durée de 30 jours par la disponibilité d'actifs liquides de haute qualité.
RONE (Return On Normative Equity)	Le Return On Equity (ou en français, rentabilité des fonds propres) est un ratio financier ayant pour but de mesurer l'aptitude d'une entreprise ou d'un projet à créer du bénéfice par rapport aux fonds propres mis à disposition. RWA capitalisés à 14 % calculés en approche standard
RWA	Les RWA ou actifs pondérés par le risque sont calculés à partir des expositions de la banque et du niveau de risque associé, lequel est fonction de la qualité de crédit des contreparties.
PPA	<i>Purchase Price Allocation</i>
Effet périmètre	Mesure la part de l'évolution du chiffre d'affaires liée à l'évolution du périmètre de la société d'une année sur l'autre, soit par cession d'activités, soit par croissance externe
Epargne centralisée	Montant collecté par les banques sur le Livret A et le LDDS, reversé à la CDC pour le "fonds d'épargne" servant au financement des logements sociaux et de la politique de la ville
FRU & FGDR	Contributions de La Banque Postale au Fonds de Résolution Unique (FRU) et au Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution (FGDR)
Ressources de bilan	Constitués des dépôts à vue et de l'épargne
SPL	Secteur Public Local

Note méthodologique : Application de la norme IFRS 17

Principes généraux

L'application de la norme IFRS 17 « Contrats d'assurances » est rétrospective selon IAS 8 ; elle vient en remplacement de la norme IFRS 4 pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. Les impacts de la transition sont comptabilisés en capitaux propres et ont été déterminés selon trois méthodes prévues par la norme :

- L'approche rétrospective complète (*Full Retrospective Approach - FRA*), retenue sur le périmètre La Banque Postale Assurances IARD et sur certaines cohortes de contrats CNP Assurances ;
- L'approche non rétrospective par la Juste Valeur mesurée à la date de transition (*Fair Value Approach - FVA*), fondée sur des prix de transaction de marché et en cohérence avec l'approche retenue dans le cadre de la constitution du grand pôle financier public annoncée le 4 mars 2020, qui s'applique pour la majorité du périmètre des contrats d'assurance issus de CNP Assurances, notamment d'épargne et retraite ;
- L'approche rétrospective modifiée (*Modified Retrospective Approach - MRA*), qui repose sur des modalités simplifiées, retenue sur le périmètre La Banque Postale Prévoyance.

La transition comptable pour l'application de cette norme au 1^{er} janvier 2022 a conduit à distinguer de nouvelles décompositions comptables au sein de l'agrégat du bilan « Contrats d'assurance émis – passif » : le *Best Estimate* (BE) au titre des estimations de flux de trésorerie futurs actualisés associés aux contrats d'assurance, la marge sur services contractuels (*Contractual Service Margin - CSM*) qui représente les profits non encore relâchés en résultat et l'ajustement pour risques (*Risk Adjustment - RA*).

Présentation des comptes consolidés sous IFRS 17

La présentation des états financiers se voit modifiée en lien avec la nouvelle présentation des activités d'assurance sous IFRS 17.

Les principaux retraitements relatifs à la présentation du bilan consolidé du groupe La Banque Postale sont les suivants :

- Annulation des actifs incorporels d'assurances tels que les valeurs de portefeuilles de contrats d'assurance et de contrats financiers avec participation aux bénéfices discrétionnaire préalablement reconnus dans les comptes. Ces éléments sont désormais projetés dans les flux futurs des contrats d'assurance ;
- Abandon de la comptabilité reflet au titre de la constatation à l'actif du bilan de la participation aux bénéfices différée active, ou au passif de la participation aux bénéfices différée passive nette ;
- Arrêt de l'approche par superposition dite « *overlay* » permise par IFRS 4 et choisie au moment de la première application d'IFRS 9. Les effets de la norme IFRS 9 s'appliquent désormais pleinement aux portefeuilles d'actifs et passifs financiers des entités d'assurance ;
- Comptabilisation des instruments de capitaux propres non détenus à des fins de transaction à la juste valeur par capitaux propres non recyclables ;
- Valorisation des immeubles de placement à la juste valeur par résultat, conformément à l'option proposée par IAS 40 modifiée à la suite de la publication d'IFRS 17, dans le cadre des couvertures des contrats épargne/retraite uniquement.

Les principaux retraitements et reclassements applicables à la présentation du compte de résultat du groupe La Banque Postale sont les suivants :

- Les produits et charges afférents aux contrats d'assurance et de réassurance cédés sont présentés distinctement au sein du produit net bancaire (PNB) ;
- Les frais rattachables aux contrats d'assurance des entités d'assurance et ceux engagés par la banque au titre de la distribution des produits d'assurance sont présentés par destination en déduction du PNB ;
- La marge interne liée aux commissions perçues par la banque et aux frais engagés par la banque est reclassée en « Hors Pôles » pour une meilleure lecture des pôles métiers dans l'information sectorielle ;
- Le coût du risque de crédit sur les placements financiers des activités d'assurance est isolé sur une ligne distincte dans les agrégats d'assurance en PNB.

Téléconférence de présentation des résultats

Sophie Renaudie, Directrice Finance et Stratégie, présentera les résultats semestriels 2024 du groupe La Banque Postale à l'occasion d'une conférence téléphonique webcastée en anglais suivie d'une séance de questions-réponses le 1^{er} août 2024 à 15h00 (heure de Paris). Le replay du webcast sera disponible 1 heure après la conférence sur le site internet de La Banque Postale (www.labanquepostale.com), rubrique « Investisseurs ».

Le Conseil de Surveillance de La Banque Postale, réuni sous la Présidence de Philippe Wahl le 31 juillet 2024, a examiné les comptes consolidés audités de l'exercice du premier semestre 2024, arrêtés par le Directoire de La Banque Postale et présentés par son Président Stéphane Dedeyan.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 30 juin 2024 ont été substantiellement effectuées. Les rapports d'audit relatifs à la certification de ces comptes consolidés seront émis après la finalisation des vérifications spécifiques prévues par les textes.

L'information financière de La Banque Postale du premier semestre 2024 est constituée du présent communiqué. Elle sera complétée par l'amendement au document d'enregistrement universel au 30 juin 2024, à paraître sur le site institutionnel www.labanquepostale.com.

A PROPOS DE LA BANQUE POSTALE

La Banque Postale forme, avec ses filiales dont CNP Assurances, un grand groupe international de bancassurance, 11^{ème} de la zone euro par la taille du bilan. Son modèle d'affaires diversifié lui permet d'accompagner en France 20 millions de clients particuliers, entreprises, institutionnels et acteurs du secteur public local. Filiale du groupe La Poste, La Banque Postale est une banque de proximité, présente sur tout le territoire avec 17 700 points de contact dont près de 7 000 bureaux de poste.

Avec son plan stratégique « La Banque Postale 2030 », elle se fixe l'ambition de devenir la banque préférée des Français et le leader de la finance à impact, avec une gamme complète et omnicanale de services de bancassurance, articulée autour de ses deux marques : La Banque Postale, sa banque au quotidien et Louvre Banque Privée, sa banque patrimoniale.

La Banque Postale accélère sa stratégie de diversification et développe ses métiers d'expertise, notamment dans la gestion d'actifs, l'assurance, le crédit à la consommation et la banque des entreprises et du développement local.

Forte de son identité citoyenne, La Banque Postale œuvre pour une transition juste en intégrant au cœur de sa gouvernance des objectifs en matière d'impact environnemental et social. Entreprise à mission depuis mars 2022, La Banque Postale ambitionne d'atteindre zéro émission nette dès 2040. Elle figure aux 1^{ers} rangs des agences de notation extra-financière.

CONTACTS COMMUNICATION FINANCIERE ET RELATIONS INVESTISSEURS

Géraldine Lamarque – geraldine.lamarque@labanquepostale.fr – 06 22 36 03 55

Gabriel Beya Tumba – gabriel.beya@labanquepostale.fr – 07 88 76 35 51

Linda Chibah – linda.chibah@labanquepostale.fr – 07 84 56 16 94

Julien Rouch – julien.rouch@labanquepostale.fr – 07 85 98 68 68

Victoire Bortoli - victoire.bortoli@labanquepostale.fr – 06 70 56 39 04

CONTACTS PRESSE

France Plasse – france.plasse@laposte.fr – 06 08 47 75 41

Stéphanie Noël – stephanie.noel@laposte.fr – 06 38 27 32 91