

Résultats annuels 2024

Progression du RNPG dans un environnement macro-économique toujours complexe ; structure financière très solide

- **Résultat net part du Groupe** de 1,2 Md€, en hausse de 19,1 % vs 2023, croissance portée tant par les activités bancaires qu'assurantielles ;
- **Hausse du PNB** à 7,6 Mds€ (+4,1 %) illustrant la dynamique commerciale de l'ensemble des activités ;
- **Effet ciseaux positif avec des charges en recul de 1,3 %** (4,9 Mds€) dans un contexte inflationniste, grâce à la bonne exécution du plan d'économies lancé en 2023 et à la fin de la contribution au FRU ;
- Profil de risque maîtrisé avec un **coût du risque** à 13 points de base (+2 pbs), soit 231 M€ ;
- **RONE en hausse** à 9,0 % (+1,7 pt)¹.

Progression des financements citoyens et des investissements responsables en ligne avec les engagements du Groupe en tant qu'entreprise à mission

- **Part des financements MLT citoyens²** dans la production totale : **32%** ; + 4 pts par rapport à 2023 ;
- **Encours d'investissements responsables³ à 390 Mds €** (+1,1 % vs 2023) ;
- **Green Asset Ratio (GAR) réglementaire** à 5,7 % au 31/12/2024 (+20 pbs).

Structure financière très solide

- Niveau de solvabilité élevé avec un ratio **CET1** à 17,8 % (-0,3 pt) ;
- Situation de liquidité robuste avec des ratios **LCR** à 165 % et **NSFR** à 132 % ;
- **Taux de couverture du SCR du Groupe CNP Assurances** à 237 %, fin 2024 (-16 pts par rapport au 31/12/2023).

Poursuite du plan de transformation

- **En renforçant les fondamentaux :**
- Hausse de la conquête et de l'équipement des clients de la banque de détail : +73 % en nombre de nouveaux clients équipés et +38 % en nombre de clients existants nouvellement équipés, soit 647 000 clients nouveaux et existants nouvellement équipés, +26 % en nombre de ventes en multi-équipement⁴ sur un an ;
- Premier financeur bancaire⁵ des collectivités locales et des hôpitaux publics depuis 2015 ;
- Cessation des activités de Ma French Bank en cours d'exécution ;
- Cession de la filiale de financement participatif Lendopolis à Lendosphere et cession de la plateforme KissKissBankBank.com à Ulule ;
- **En développant des leviers de croissance et de diversification :**

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 Périmètre CNP, LBP AM, Louvre Banque Privée

⁴ Ventes sur les produits suivants : Cartes, Assurances protection (IARD / Prévoyance / Santé), Epargne/Placement (Assurance-vie avec versements programmés, Plan Epargne Actions) et Prêts personnels

⁵ Classement « Observatoire Finance Active de la dette des collectivités locales 2024 »

- Création de CNP Assurances Protection Sociale⁶ par CNP Assurances et La Mutuelle Générale avec pour ambition de devenir un acteur de premier plan dans les domaines de la santé et de la prévoyance individuelle et collective en France ;
- Progression significative du nombre de clients bi-bancarisés⁷ Louvre Banque Privée – La Banque Postale (+36 % sur un an) ;
- Déploiement d'une nouvelle plateforme *LBP AM European Private Markets* dédiée aux actifs réels et privés européens au sein du pôle de gestion d'actifs ;
- Entrée en négociation exclusive avec BNP Paribas *Mobility* en vue de proposer de nouvelles solutions de mobilité aux clients particuliers du Groupe La Banque Postale.
- **En transformant notre modèle au service de notre raison d'être :**
- La Banque Postale, pionnière en France avec la publication d'un Rapport Climat & Nature, aligné avec les recommandations TCFD/TNFD⁸ avec la mesure d'empreinte biodiversité et l'identification des zones sensibles ;
- La Banque Postale, 1^{ère} banque traditionnelle à lancer une carte bancaire à impact en soutien de la transition écologique, en collaboration avec WWF France ;
- Publication de la première politique encadrant les investissements en faveur de la protection de la biodiversité par CNP Assurances ;
- Obtention de la notation extra-financière A par CDP (Carbon Disclosure Project) et première banque mondiale dans la catégorie « Diversified Banks » de Sustainalytics.

Stéphane Dedeyan, président du directoire, a déclaré :

« La Banque Postale enregistre des résultats financiers en progression, soutenus par ses activités bancaires et assurantielles, dans un environnement macro-économique toujours complexe. Elle affiche une structure financière très solide, avec un niveau de liquidité robuste, une solvabilité élevée et un profil de risque maîtrisé.

Les résultats 2024 confirment la pertinence et le bon déroulement du plan de transformation engagé au service d'un modèle d'affaires multi-métiers. Je tiens à remercier l'ensemble des équipes, banquiers, assureurs et postiers, pour leur engagement et professionnalisme aux côtés de nos clients, particuliers, entreprises, institutionnels et collectivités locales.

L'année 2024 a été marquée par la dynamique commerciale de l'ensemble des métiers. Les activités de banque de détail progressent et permettent d'amorcer le redressement de leurs résultats. Elles sont portées par de plus grandes synergies avec le réseau postal, la conquête de nouveaux clients et le développement du multi-équipement. Le modèle de bancassurance que nous avons constitué il y a 5 ans, permet de garantir la solidité des résultats du groupe et de doter CNP Assurances d'un réseau de distribution étendu, La Banque Postale étant son premier partenaire commercial et contribuant à 31% de son chiffre d'affaires en 2024. La Banque des entreprises et du développement local affiche également une croissance de son PNB soutenue par ses activités de financements, en progression de plus de 25%. Le pôle gestion d'actifs et banque patrimoniale bénéficie quant à lui d'une dynamique de croissance, due à l'intégration de La Financière de l'Échiquier (LFDE) et des effets de marché favorables.

Par ailleurs, la rationalisation des activités non rentables combinée à la bonne exécution du plan d'économies, permet de bénéficier d'un effet ciseaux positif, avec des charges en baisse.

Plusieurs opérations structurantes viennent soutenir la diversification du groupe : création d'un acteur majeur de la protection sociale en France entre CNP Assurances et La Mutuelle Générale, entrée en négociation exclusive avec BNP Paribas en vue de proposer de nouvelles solutions de mobilité aux clients particuliers, déploiement d'une nouvelle plateforme LBP AM European

⁶ Société anonyme détenue à 65% par CNP Assurances Holding et à 35% par La Mutuelle Générale depuis le 31 décembre 2024

⁷ Clients patrimoniaux de la banque de détail de La Banque Postale bénéficiant de l'offre patrimoniale de Louvre Banque Privée

⁸ TCFD : Task Force on Climate-related Financial Disclosures ; TNFD : Task Force on Nature-related Financial Disclosures

Private Markets dédiée aux actifs réels et privés et extension de l'expertise de gestion de fortune de Louvre Banque Privée aux clients patrimoniaux de La Banque Postale.

Enfin, fidèle à son statut d'entreprise à mission, La Banque Postale poursuit son engagement pionnier en faveur de la finance durable, avec près de 32% de financements citoyens dans sa production de crédit. De nouvelles initiatives viennent conforter son leadership citoyen, comme le lancement d'une carte bancaire à impact, 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 personnes ayant surmonté un cancer du sein. »

Résultats financiers

Activité et résultats du groupe La Banque Postale

La Banque Postale affiche des résultats financiers en progression, tirés par les activités bancaires et assurantielles.

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2024

(en millions d'euros)	31/12/2023	31/12/2024	Variation	Variation à périmètre et change constants
Produit net bancaire	7 255	7 553	+4,1%	+4,5%
Frais de gestion	(4 949)	(4 883)	-1,3%	-1,6%
Résultat brut d'exploitation	2 306	2 670	+15,8%	+17,9%
Coût du risque	(201)	(231)	+15,1%	+15,1%
Résultat d'exploitation	2 105	2 439	+15,9%	+18,2%
Ecarts d'acquisition & Gains/Pertes sur autres actifs	(82)	39	N/A	N/A
Quote-part des SME	24	33	+40,3%	+49,8%
Résultat courant avant impôt	2 047	2 512	+22,7%	+21,9%
Impôt sur les sociétés	(781)	(1 016)	+30,0%	+33,2%
Résultat net	1 265	1 496	+18,2%	+14,9%
Intérêts minoritaires	(270)	(310)	+14,8%	+21,0%
Résultat net part du Groupe	995	1 186	+19,1%	+13,3%
RONE	7,4%	9,0%	+1,7 pt	
Coefficient d'exploitation	68,2%	64,6%	-3,6 pts	-4,0 pts

Le groupe La Banque Postale affiche une stabilité des encours en épargne (575 milliards d'euros, inchangés vs 2023) et une hausse des encours de crédit (126 milliards d'euros, + 2,0%).

Dans un contexte de taux élevés et en ligne avec le marché immobilier toujours en contraction en France, la production totale de **crédits immobiliers**⁹ du groupe La Banque Postale est en baisse de 15,2 % sur un an pour s'établir à 6,9 milliards d'euros à fin 2024. Dans un environnement de marché atone, le **crédit à la consommation**¹⁰ commercialisé par le groupe La Banque Postale est en hausse de 2,8 % avec une production de 2,7 milliards d'euros en 2024. La production de **financements de la Banque des entreprises et du développement local (BEDL)** est en hausse de 25,4 % sur un an, et atteint 20,3 milliards d'euros pour l'année 2024.

La **collecte brute d'Épargne/Retraite** en France et à l'International s'établit à 29,8 milliards d'euros (+7,0 %), avec un taux d'unités de compte (UC) élevé de 48 %¹¹.

⁹ Y compris Louvre Banque Privée

¹⁰ Crédits personnels et crédits renouvelables

¹¹ Hors arbitrages

Les **activités Prévoyance/Protection** en France et à l'international affichent des primes acquises de 6,5 milliards d'euros (-2,7 %). En IARD, les primes acquises atteignent 1,1 milliard d'euros (+0,3 %).

Le **produit net bancaire** s'établit à 7,6 milliards d'euros, en hausse de 4,1 % sur un an et à 7,5 milliards d'euros, en hausse de 4,5% à périmètre et change constants.

A périmètre et change constant, le produit net bancaire enregistre :

- une progression des **commissions et autres produits**⁹ de 8,7% soit + 184 millions, portée par la dynamique commerciale du Réseau et par la hausse de la tarification. Les commissions et autres produits atteignent 2,3 milliards d'euros ;
- une baisse de la **marge nette d'intérêts**⁹ (MNI) de 4,8% soit - 82 millions d'euros qui s'établit à 1,6 milliard d'euros, liée principalement à la fin de la rémunération des réserves obligatoires par la BCE ;
- et une progression du PNB des activités assurantielles de 6,7 % soit + 222 millions d'euros portée par une hausse des revenus du compte propre et partiellement atténuée par une baisse de la marge d'assurance liée à un effet de base exceptionnel favorable en 2023 en France et au Brésil.

L'effet périmètre et change de – 26 millions d'euros, tient compte de l'intégration de La Financière de l'Echiquier (+63 millions d'euros) et d'un effet change (–89 millions d'euros).

Les frais de gestion s'établissent à 4,9 milliards d'euros, en baisse de 1,3 % 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 dans le périmètre de La Financière de l'Echiquier. A périmètre et change constants, les charges sont en baisse de 1,6 %.

Le coefficient d'exploitation du Groupe, en baisse de 3,6 pts, s'établit à 64,6 %.

Le **résultat brut d'exploitation** atteint 2,7 milliards d'euros (+15,8 %).

Au 31 décembre 2024, le **coût du risque** s'établit à 231 millions d'euros : 99 millions d'euros sur le *retail* (y compris marché des professionnels) et 132 millions d'euros sur les personnes morales.

Le coût du risque correspond à 13 points de base des encours¹². Ce niveau reflète :

- la qualité des actifs du Groupe tant dans la banque de détail que dans la BEDL ;
- la politique prudente de La Banque Postale en matière de provisionnement sur l'ensemble de sa clientèle ;
- Une composante climat (risques physiques pour l'immobilier *retail* et de transition pour les *corporates*) a été intégrée pour la première fois.

Le taux d'expositions non performantes s'établit à 0,9%¹³, stable sur un an.

Le taux de couverture des expositions non performantes est en augmentation (39,4 %) à fin décembre 2024 par rapport au 31 décembre 2023 (35,8 %). En prenant en compte le total des provisions constituées, ce taux atteint 72,1 % à comparer à 66,4 % à fin 2023.

Le **résultat net part du Groupe** est en progression de 19,1 % sur un an et atteint 1,2 milliard d'euros.

Le **RONE** est en hausse à 9,0 % (contre 7,4 % en 2023)¹⁴.

¹² Définition du calcul du coût, p. 21

¹³ Intégration de la centralisation à la CDC et de l'exposition Banque de France

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

Structure financière

	31/12/2023	31/12/2024	Variation
BILAN			
Total Bilan (Mds€)	738	741	+0,4 %
CAPITAL			
Fonds propres prudentiels totaux (Mds€)	21,4	20,5	-4,3 %
Ratio <i>Common Equity Tier 1</i>	18,1 %	17,8 %	-0,3 pt
Ratio de levier	7,3 %	6,7 %	-0,6 pt
Taux de couverture du SCR (groupe CNP Assurances)	253 %	237 %	-16 pts
LIQUIDITE			
Ratio crédits / dépôts	88,4 %	91,9 %	+3,5 pts
Ratio LCR	146 %	165 %	+19 pts
Ratio NSFR	132 %	132 %	stable
Réserves de liquidité (Mds€)	54,8	49,3	-10 %

La Banque Postale présente une structure financière robuste, avec des fonds propres prudentiels totaux de 20,5 milliards d'euros.

A fin décembre 2024, le ratio CET1 s'établit à 17,8 % (-0,3 point par rapport au 31/12/2023), soit une marge de 8,4 points au-dessus de l'exigence réglementaire SREP fixée à 9,366 %¹⁵.

Le ratio CET1 intègre notamment :

- le RNPG 2023 (+1,0%) ;
- le dividende courant au titre de l'exercice 2023 (-0,4%) ;
- la distribution exceptionnelle¹⁶ réalisée en 2024 (-1,1%) ;
- l'évolution des RWA (+0,5%) ;
- d'autres effets (-0,3%).

Le **ratio Tier 1** s'établit à 19,4 % et le **ratio global de solvabilité** s'élève à 21,8 %.

Les **actifs pondérés par le risque (RWA)** sont de 93,9 milliards d'euros, en baisse de 2,5% par rapport au 31 décembre 2023.

L'impact estimé de CRR3 *fully loaded* est de -34 points de base sur le CET1 au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 1,8 milliard d'euros sur les RWA. Cet impact découle d'une hausse des RWA opérationnels principalement en raison d'un effet assiette et d'un changement de pondérations. L'impact *phase-in* serait de 20 points de base.

Le **ratio de levier**¹⁷ s'établit à 6,7 % (-0,6 pt par rapport au 31 décembre 2023).

Le **taux de couverture du SCR du Groupe CNP Assurances** atteint 237 % en baisse de 16 points par rapport à fin 2023.

La Banque Postale présente une situation de liquidité très solide, caractérisée par un **ratio crédits / dépôts** de 91,9 % au 31 décembre 2024 traduisant une bonne capacité de financement

¹⁵ Exigences applicables au 1^{er} janvier 2025 hors « Pillar 2 Guidance » (P2G), complétées des exigences globales de coussins applicables au 31 décembre 2024 (dont le coussin contra-cyclique)

¹⁶ Distribution exceptionnelle de dividendes au titre de l'exercice 2024, d'un montant d'1 milliard d'euros à son actionnaire La Poste SA (effectué le 15 octobre 2024).

¹⁷ Ratio de levier excluant 100 % de l'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts

de sa croissance. Les ratios de liquidité demeurent élevés avec un **ratio LCR** à 165 % et un **ratio NSFR** à 132 %, à des niveaux bien au-dessus des exigences prudentielles.

Les **réserves de liquidité** atteignent 49,3 milliards d'euros (-10 % sur l'année), dont 39 milliards d'euros d'actifs liquides de haute qualité (HQLA).

Les **dépôts clients** sont résilients et s'établissent à 201,5 milliards d'euros (-2,0 % sur un an), avec une forte proportion de la clientèle *Retail* (95,0 % des dépôts clients). Les dépôts à vue *Retail* et *Corporate* sont en baisse de 3,7 % sur un an dans un marché en recul de 4,0 %¹⁸. Les dépôts *Retail* sont très granulaires.

Notations financières et activité de refinancement

	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Notation long terme	A	A2	A
Perspective	Négative	Stable	Stable
Date de mise à jour	26 novembre 2024	17 décembre 2024	4 juin 2024
Notation court terme	F1+	P1	A-1

L'année 2024 a été marquée par la réalisation de quatre émissions sur le marché public :

- Le 29 janvier 2024, La Banque Postale Home Loan SFH a émis une obligation sécurisée « verte », d'un montant de 750 millions d'euros à 10 ans, avec un spread final de MS+45 bps, un coupon de 3,125%. Les fonds levés grâce à cette émission refinancent des biens neufs respectant les normes de constructions récentes RT 2012 ou RE 2020 visant à réduire à la fois la consommation d'énergie des bâtiments et les émissions de gaz à effet de serre.
- Le 5 février 2024, La Banque Postale a réalisé l'émission d'une dette Senior préférée d'un montant 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.
- Le 1er octobre 2024, La Banque Postale a réalisé l'émission d'une dette Senior non préférée de 500 millions d'euros, de maturité à 7 ans, *callable* 6,5NC5,5, avec un spread final de MS+130 et un coupon 3,50 %.
- Le 7 novembre 2024, La Banque Postale Home Loan SFH a émis une obligation sécurisée « sociale » d'un montant d'un milliard d'euros à 6 ans, avec un spread MS+45 bps, et un coupon de 2,750%. 72% des montants alloués l'ont été à des investisseurs ESG. Les fonds levés vont contribuer au refinancement de Prêts d'Accession Sociale (PAS).

¹⁸ Source : Banque de France, données à fin décembre 2024

Résultats par métier

Bancassurance France (67 % du PNB¹⁹)

(en millions d'euros)

	31/12/2023	31/12/2024	Variation
Produit net bancaire	5 393	5 525	+2,4%
Frais de gestion	(4 484)	(4 424)	-1,3%
Résultat brut d'exploitation	909	1 100	+21,0%
Coefficient d'exploitation	83,1%	80,1%	-3,1 pts
Coût du risque	(90)	(87)	-3,7%
Résultat d'exploitation	819	1 013	+23,8%
Résultat avant impôt	740	1 089	+47,2%
Résultat net part du Groupe	434	548	+26,3%

Faits marquants

- **Création de CNP Assurances Protection Sociale**, sous forme de société anonyme²⁰, **par CNP Assurances et La Mutuelle Générale**. Avec 1,4 million de personnes protégées et plus de 900 millions d'euros de chiffre d'affaires estimé à son démarrage (qui viendront s'ajouter au 1,3 milliard d'euros de chiffre d'affaires du Groupe CNP Assurances en Protection Sociale en France), CNP Assurances Protection Sociale a pour ambition de devenir un acteur de référence sur le marché de la santé et de la prévoyance individuelle et collective en France (décembre 2024) ;
- **La Banque Postale 1^{ère} banque traditionnelle en France à lancer une carte bancaire à impact** en soutien de la transition écologique, en collaboration avec WWF France (décembre 2024) ;
- Entrée en négociations exclusives avec BNP Paribas Mobility en vue de proposer **de nouvelles solutions de mobilité aux clients particuliers du Groupe La Banque Postale** (lancement prévu au début 2026) ;
- **Suppression des surprimes en assurance emprunteur et des exclusions liées au cancer du sein** pour les personnes ayant surmonté un cancer du sein (mars 2024) ;
- **Prise en charge partielle de la mensualité du crédit immobilier²¹ pour les parents ayant un enfant malade ou en situation de handicap** (septembre 2024) ;
- **Signature d'un partenariat entre CNP Caution et Garantme pour aider à l'accès au logement** (octobre 2024) ;
- **Cessation des activités de Ma French Bank (MFB), la banque en ligne de La Banque Postale**, commencée en juin 2024, finalisation prévue à l'été 2025 ;
- **Cession de la filiale de financement participatif Lendopolis** (11/2024), spécialiste du financement des énergies renouvelables, à Lendosphere, filiale du Groupe 123 IM **et cession de l'activité de KissKissBankBank.com** (12/2024) à Ulule, plateforme pionnière de financement participatif.

¹⁹ PNB global retraité du Hors Pôle

²⁰ Société anonyme détenue à 65% par CNP Assurances Holding et à 35% par La Mutuelle Générale depuis le 31 décembre 2024

²¹ Garantie destinée aux parents contraints de cesser leur activité professionnelle pour assister leur enfant et bénéficiant de l'Allocation Journalière de Présence Parentale (AJPP) versée par la Caisse d'allocations familiales ; Couverture supplémentaire sans surcoût consistant en la prise en charge pendant une période de 14 mois, renouvelable une fois, de 50% du montant de la mensualité du prêt dans la limite de 4 000 euros à hauteur de la quotité souscrite (pourcentage du capital de l'emprunt couvert)

Activité commerciale

A fin décembre 2024, les **encours de crédits** s'élèvent à 77,9 milliards d'euros (+1,0 % sur un an), dont 70,0 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (+0,6 %). Les encours de **crédits à la consommation**²² progressent de 5,9 % pour s'établir à 6,4 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 11,7 % pour s'établir à 6,7 milliards d'euros avec une reprise au 2nd semestre (+21 % au S2 2024 vs. S2 2023). La production des crédits immobiliers citoyens s'élève à 2,9 milliards d'euros²³ soit 43% de la production (vs 19% en 2023). Dans un contexte de marché en reflux, la production de **crédits à la consommation** réalise une hausse de 3,0 % et s'établit à 2,7 milliards d'euros. La production de crédits à la consommation citoyens atteint 30,3 millions d'euros en 2024.

Au global, les **encours de dépôts au bilan** sont en retrait de 1,4 % sur un an et s'établissent à 190,3 milliards d'euros, avec une progression de 3,9 % de l'**encours d'épargne réglementée**²⁴ (89,9 milliards d'euros d'encours). Les encours de Livret A s'élèvent à 68,2 milliards d'euros, en progression de 2,2 % sur un an. 1,2 million 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 647 000 clients particuliers et professionnels nouvellement équipés sur un an, soit une progression de 73% du nombre de nouveaux clients équipés et de 38 % du nombre de clients de la banque de détail nouvellement équipés. Le nombre de ventes en multi-équipement affiche une hausse de 26 % sur un an²⁵.

Activité Epargne/Retraite

Les encours d'assurance-vie sont en hausse de 0,6 % sur un an avec une part en UC à 20,4 % (+1,4 point sur un an). Ils s'élèvent à 285,9 milliards d'euros à fin décembre 2024.

L'activité commerciale enregistre **une collecte brute** de 16,7 milliards d'euros (+5,8 %). La part des unités de compte dans la collecte brute demeure significative à 36,2 % (-1,3 point sur un an).

Activités Prévoyance/Protection et IARD

Les activités **Prévoyance/Protection** en France affichent des primes acquises de 4,5 milliards d'euros (-1,6 %). Quant aux activités IARD, les primes acquises atteignent 707 millions d'euros (+5,8 %).

Le **taux d'équipement en assurances non-vie** progresse de 0,8 point sur un an et atteint 31,1 %.

Résultats financiers (vs décembre 2023)

Le **produit net bancaire** est en progression de 2,4 % et s'élève à 5,5 milliards d'euros en 2024. Le PNB des activités bancaires est en hausse de 2 %, grâce notamment à la progression des commissions et autres produits sous l'effet de la dynamique commerciale du Réseau et de la hausse de la tarification.

²² Crédits personnels et crédits renouvelables

²³ Crédits atteignant les niveaux 4 et 5 de l'IIG (Indice d'impact global) + crédits travaux pour la rénovation énergétique + Prêts Avance rénovation (PAR), Prêts éco PTZ, Prêt à l'accessibilité sociale (PAS)

²⁴ Livret A, Livret d'Epargne Populaire (LEP) et Livret de Développement Durable et Solidaire (LDDS)

²⁵ Ventes sur les produits suivants : Cartes, Assurances protection (IARD / Prévoyance / Santé), Epargne/Placement (Assurance-vie avec versements programmés, Plan Epargne Actions) et Prêts personnels

Le PNB des activités assurantielles progresse de +3 %, sous l'effet d'une hausse des revenus du compte propre et partiellement atténuée par une baisse de la marge d'assurance liée à des effets de base positifs en 2023.

Les **frais de gestion** (4,4 milliards d'euros) sont en baisse de 1,3 %, grâce à un pilotage strict des coûts et traduisent un effet ciseaux positif dans un contexte inflationniste.

Le **coefficient d'exploitation** atteint 80,1 %, en recul de 3,1 points.

Sans sinistralité majeure et avec une politique de provisionnement prudente, le **coût du risque** diminue de 3,7 % sur un an et s'établit à 87 millions d'euros.

La création de CNP Assurances Protection Sociale a un effet positif sur les résultats, générant un badwill de +70 millions d'euros en 2024²⁶.

L'augmentation de la charge d'impôt est notamment liée aux activités assurantielles, avec la progression du résultat avant impôt, une hausse du taux d'imposition, et une revue des périmètres des taux d'impôts différés.

Le **résultat net part du Groupe** atteint 548 millions d'euros (+26,3 %).

²⁶ Badwill comptabilisé sur la ligne du compte de résultat « Ecart d'acquisition & Gains/Pertes sur autres actifs »

Bancassurance International (16% du PNB)

(en millions d'euros)

	31/12/2023	31/12/2024	Variation	Variation à périmètre et change constants
Produit net bancaire	1 275	1 340	+5,1%	+13,0%
Frais de gestion	(341)	(376)	+10,3%	+17,5%
Résultat brut d'exploitation	934	964	+3,2%	+11,3%
Coefficient d'exploitation	26,8%	28,1%	+1,3 pt	+1,1 pt
Coût du risque	-	-	N/A	N/A.
Résultat d'exploitation	934	964	+3,2%	+11,3%
Résultat avant impôt	955	961	+0,6%	+8,5%
Résultat net part du Groupe	317	320	+0,8%	+10,0%

Faits marquants

- **Signature de 3 accords au Brésil en modèle ouvert, notamment d'un accord de distribution exclusif d'une durée de 20 ans entre CNP Seguradora et Banco de Brasília**, la principale institution financière du district fédéral de Brasília. Les produits *consórcio* de CNP Consórcio et ceux d'épargne de CNP Capitalização seront proposés à 7,8 millions de clients (juillet 2024) ;
- **Cession en cours de la filiale d'assurances vie et de non-vie CNP Cyprus Insurance Holdings 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 +0,7 pts. Elle s'inscrit dans la stratégie de CNP Assurances de recentrer sa présence internationale tout en maintenant son ambition de développement en Europe (finalisation prévue au S2 2025²⁷) ;
- **Exercice de son option d'achat²⁸ par UniCredit** sur l'intégralité des titres détenus par CNP Assurances (51%) dans leur co-entreprise italienne CNP UniCredit Vita (CUV) (septembre 2024).

Activité commerciale

En Europe hors France

La collecte brute en Epargne / Retraite progresse de 22 % et s'établit à 6,6 milliards d'euros. Le taux d'UC dans la collecte brute demeure à un niveau élevé, à 40 % (+1,8 pt).

Les primes acquises en Prévoyance / Protection atteignent 940 millions d'euros (+0,4 %) et en IARD, 171 millions d'euros (-4,8 %).

En Amérique Latine

En Epargne / Retraite, la collecte brute s'élève à 4,8 milliards d'euros (-5,7 %), avec une collecte au Brésil notamment affectée par un contexte de taux toujours élevés dans cette zone et par la concurrence des produits bancaires distribués par nos partenaires.

²⁷ Opération soumise à différentes conditions suspensives, dont l'obtention de l'autorisation des autorités compétentes

²⁸ Cette option est exercable conformément aux termes et conditions de leur pacte d'actionnaires et la réalisation de l'opération envisagée est assujettie à l'obtention des autorisations réglementaires usuelles.

Les primes acquises en Prévoyance / Protection atteignent 1,1 milliard d'euros (-8,9 %) et s'établissent à 220 millions d'euros en IARD (-10,7 %).

Résultats financiers *(vs décembre 2023)*

Le **produit net bancaire** est en hausse de 5,1 %, porté par l'Europe hors France (+27%) grâce à une hausse de la marge d'assurance et des revenus du compte propre, atténuée par la diminution des revenus en Amérique Latine (-2%) avec des effets contrastés entre la marge d'assurance en baisse impactée par un effet de base exceptionnel favorable en 2023 et les revenus du compte propre en hausse.

La progression des **frais de gestion** s'explique notamment par la contribution exceptionnelle au fonds de garantie en Italie.

Le **résultat net part du Groupe** atteint 320 millions d'euros (+0,8 % sur un an).

Banque des entreprises et du développement local²⁹ (12% du PNB)

(en millions d'euros)

	31/12/2023	31/12/2024	Variation
Produit net bancaire	906	957	+5,6%
Frais de gestion	(519)	(530)	+2,1%
Résultat brut d'exploitation	388	427	+10,3%
Coefficient d'exploitation	57,2%	55,4%	-1,9 pt
Coût du risque	(108)	(132)	+21,5%
Résultat d'exploitation	279	296	+5,9%
Résultat avant impôt	279	296	+5,9%
Résultat net part du Groupe	207	215	+4,0%

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) ;
- **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). Elle permettra de bénéficier d'une ressource de financement longue (20 ans) à des taux compétitifs (juillet 2024) ;
- La Banque des Territoires et La Banque Postale s'associent pour accélérer la rénovation énergétique des établissements scolaires dans le cadre du **programme EduRénov** (décembre 2024).

Activité commerciale

Les **encours de financements** atteignent 44,4 milliards d'euros³⁰, en croissance sur un an (+4,4 %). Les encours de financements aux PME / ETI progressent de 8,6 % pour s'établir à 12,2 milliards d'euros, quant à ceux aux Grandes entreprises, ils atteignent 10,1 milliards d'euros, en recul de 2,6 %. Les financements aux Institutions financières et aux Grandes institutions sont les plus dynamiques avec une croissance de l'encours de 17,0 %, à hauteur de 2,4 milliards d'euros. Les

²⁹ 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.

³⁰ Ils comprennent l'affacturage. Et hors Engagements par signature.

encours des financements au Secteur public local sont en hausse de 4,4 % et s'établissent à 19,7 milliards d'euros.

La **production totale de financements** s'élève à 20,3 milliards d'euros, en progrès de 25,4 % sur l'année. La production de crédits au Secteur public local réalise une année record avec un montant de 11,8 milliards d'euros (+25 %). La BEDL reste ainsi le premier financeur³¹ bancaire des collectivités locales et hôpitaux publics depuis 2015.

La production de **financements d'actifs et de projets** augmente de 43 %, La **production d'affacturage** (en chiffre d'affaires acheté) s'élève à 24,9 milliards d'euros, en progression de 7,8%.

32,9 % de financements MLT de la BEDL sont **citoyens**³² (+14 % sur un an).

Les **activités de marché auprès de la clientèle** sont en repli de 29% du produit net bancaire (-35 millions d'euros). L'activité **Debt Capital Market (DCM)** est bien orientée, avec une participation à 66³³ transactions sur l'année.

Résultats financiers (vs décembre 2023)

Le **produit net bancaire** est en progression de 5,6 %.

Le PNB réalisé avec les PME/ETI (242 millions d'euros) progresse de 10,2 % porté par l'activité d'affacturage, les financements spécialisés et l'activité de *transaction banking*. Le PNB réalisé avec les Grandes entreprises est stable (-0,7 % à 211 millions d'euros) avec une baisse de volume de transactions et une amélioration des marges soutenues par les activités d'affacturage et de financements d'actifs et de projets et le financement immobilier. Le PNB réalisé avec les Institutions financières (176 millions d'euros) est en recul de 13,2 % avec une moindre activité sur le *repo* partiellement compensée par le dynamisme des activités de financement d'actifs et de projets et le financement immobilier. Le PNB réalisé avec le Secteur public local est en hausse de 8,6 % (222 millions d'euros) avec une production de prêts aux collectivités locales en hausse et une activité résiliente sur le *cash* et le Livret A. La clientèle du Secteur public local représente 25% du PNB de la BEDL. L'activité de *transaction banking* est stable (221,1 millions d'euros).

Les **charges** sont en hausse de 2,1 % à 530 millions d'euros traduisant un effet ciseaux positif.

Le **coût du risque** est en hausse à 132 millions d'euros (+21,5 %).

Le **résultat net part du Groupe** est en hausse de 4,0 % pour s'établir à 215 millions d'euros.

³¹ Classement « Observatoire Finance Active de la dette des collectivités locales 2024 »

³² Concernent les crédits à impact, les green et social loans et FAP-ENR

³³ Toutes tranches comptées pour 76 transactions

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

(en millions d'euros)	31/12/2023	31/12/2024	Variation	Variation à périmètre constant
Produit net bancaire	388	466	+20,1%	+3,8%
Frais de gestion	(250)	(298)	+19,2%	+7,4%
Résultat brut d'exploitation	138	168	+21,6%	-2,6%
Coefficient d'exploitation	64,4%	63,9%	-0,5 pt	+2,2 pts
Coût du risque	(2)	(12)	N/A	N/A.
Résultat d'exploitation	136	156	+14,3%	-10,4%
Résultat avant impôt	136	155	+14,2%	-10,6%
Résultat net part du Groupe	84	93	+11,5%	-11,4%

Faits marquants

- **Finalisation réussie de l'intégration de La Financière de l'Echiquier (LFDE) au sein du pôle de gestion d'actifs.** Le 1er avril 2024, LFDE a annoncé l'absorption juridique de Tocqueville Finance, filiale de gestion actions 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 ;
- **Déploiement de LBP AM European Private Markets**, en tant que plateforme dédiée aux actifs privés européens de LBP AM. Forte d'une expertise européenne sur le non-coté, avec une intégration poussée des critères ESG, elle couvre quatre segments : dette infrastructure, dette immobilier, dette *corporate* et *Capital Solutions*. Elle offre à ses clients des solutions d'investissement sur-mesure et innovantes et facilite notamment l'accès à des fonds dédiés au financement de l'économie réelle et de la transition écologique ;
- **Lancement de sa Fondation Groupe LBP AM** (ex-Fondation Primonial/Echiquier) et **publication de sa Feuille de route RSE** (février 2024) ;
- **LBP AM multi-primé cette année pour sa gestion et ses initiatives en matière de finance responsable** : « Grands Prix des Sicav - Mieux Vivre Votre Argent », le prix de la « Meilleure initiative en faveur d'une démarche ESG 2024 » aux AM Tech Day Awards – Agefi, une « Coupole de l'Audace - Agefi 2024 » pour son Data Hub ISR et le titre de « Avant-Gardistes » pour LFDE et LBP AM, le statut le plus exigeant du classement du *Responsible Investment Brand Index* (RIBI) ;

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 7 % (par rapport à fin décembre 2023) atteignant 85,6 milliards d'euros d'actifs sous gestion à fin décembre 2024.

Activité commerciale

Les **encours d'épargne** de Louvre Banque Privée s'élèvent à 21,1 milliards d'euros, en progression de 17,0 % par rapport à 2023. Louvre Banque Privée affiche une **collecte nette positive de 2,3 milliards d'euros**, en hausse de 7,0 % sur un an.

L'activité d'**assurance-vie** est en hausse avec des encours qui s'élèvent à 16,8 milliards d'euros (+22,2 % par rapport à fin décembre 2023). La part des unités de compte dans la collecte brute reste à un niveau élevé, à près de 46,1 %³⁴.

Les **encours de gestion sous mandat** progressent de 17,6 % et s'élèvent à 11,7 milliards d'euros. La collecte atteint 1,1 milliard d'euros (+9,2 % sur un an). La gestion sous mandat est pilotée à 100% selon des critères ESG, couverte par des données carbone et suivant **une trajectoire de décarbonation alignée à l'Accord de Paris**.

Les **encours de crédits** s'élèvent à 4,7 milliards d'euros (-4,1 %), dont 4,4 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (-3,9 %).

20 nouveaux espaces ont été inaugurés pendant l'année 2024, au sein du réseau postal, portant le nombre total d'espaces Louvre Banque Privée à 108 au 31 décembre 2024, auxquels s'ajoutent 27 pôles de gestion privée.

Le nombre de clients bi-bancarisés³⁵ est en progression significative sur un an (+36 %).

Gestion d'Actifs

Activité commerciale

LBP AM affiche des **actifs sous gestion** de 73,6 milliards d'euros, en progression de 8,6 % par rapport à fin décembre 2023 du fait notamment de la dynamique de la collecte et d'un effet de marché favorable.

La **collecte nette** est **positive de 1,1 milliard d'euros sur l'année**. L'effet de marché joue favorablement pour un montant de 4,7 milliards d'euros.

En 2024, la collecte de LBP AM a été soutenue par le gain de nouveaux mandats en gestion actions pour le compte de deux investisseurs institutionnels français de premier plan, ainsi que par la gestion *absolute return credit*, stratégie plébiscitée par les grands comptes et les multi-gérants en quête de gestion flexible et opportuniste. En 2024, LBP AM a également connu plusieurs succès grâce au déploiement de nouvelles solutions d'investissement, avec le lancement d'un fonds obligataire à échéance, d'une UC Infrastructure et d'un fonds à formule distribué auprès des clients particuliers de La Banque Postale.

Par ailleurs, les expertises dette infrastructure à impact et dette privée *corporate* ont particulièrement contribué au dynamisme de la collecte.

Fort de son engagement historique sur l'**Investissement Socialement Responsable (ISR)**, Le LBP AM gère 59 milliards d'euros d'encours labellisés dits responsables dont 34 milliards d'euros d'encours sont labellisés Finance durable³⁶.

³⁴ Uniquement aux bornes de Louvre Banque Privée

³⁵ Clients patrimoniaux de la banque de détail de La Banque Postale bénéficiant de l'offre patrimoniale de Louvre Banque Privée

³⁶ Le label Finance durable comprend les labels ISR ou Greenfin

Résultats financiers (vs décembre 2023)

Le **produit net bancaire** est en progression de 20,1%, porté par la Gestion d'actifs (+34 %) grâce à l'intégration des activités de LFDE et à un effet de marché favorable. Le produit net bancaire est en hausse pour la banque patrimoniale en lien avec le bon niveau des commissions EMTN et gestion sous mandat malgré l'effet du renchérissement du coût des ressources et de la baisse de la production de crédits immobiliers qui ont un impact négatif sur la marge nette d'intérêt.

Les **charges** sont en hausse de 19,2 %, reflétant la mise en place de la filière banque privée et l'intégration de LFDE.

Le **RBE** est en hausse de 21,6 % grâce à un effet ciseaux globalement positif.

Le **résultat net part du Groupe** est en hausse (+11,5 %), à 93 millions d'euros.

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. 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.

(en millions d'euros)	31/12/2023	31/12/2024	Variation
Produit net bancaire	(707)	(734)	-27
Charges de distribution associées aux contrats d'assurance	(707)	(741)	-34
Autres éléments	0	7	+7
Frais de gestion et coût du risque	644	745	+101
Charges de distribution associées aux contrats d'assurance	707	741	+34
FRU et FGDR	(61)	6	+67
Autres éléments	(2)	(2)	-
Résultat d'exploitation	(63)	11	+74
Résultat avant impôt	(63)	11	+74
Résultat net part du Groupe	(47)	9	+56

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).**

Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2024	31.12.2023
Intérêts et produits assimilés	12 258	12 986
Intérêts et charges assimilées	(7 122)	(7 457)
Commissions (produits)	2 713	2 325
Commissions (charges)	(343)	(297)
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	10 740	9 992
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	(685)	(2 543)
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	(0)	0
Produits des contrats d'assurance émis	11 819	11 685
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	(8 798)	(8 438)
Produits et charges afférents aux contrats de réassurance détenus	(100)	(106)
Produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance émis	(13 001)	(11 352)
Produits financiers ou charges financières afférents aux contrats de réassurance détenus	98	888
Coût du risque de crédit sur les placements financiers des activités d'assurance	(5)	4
Produits des autres activités	1 147	993
Charges des autres activités	(1 168)	(1 423)
PRODUIT NET BANCAIRE	7 553	7 255
Charges générales d'exploitation	(4 363)	(4 315)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(519)	(635)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 670	2 306
Coût du risque de crédit	(231)	(201)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 439	2 105
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	33	24
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(31)	(46)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	70	(36)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	2 512	2 047
Impôts sur les bénéfices	(1 016)	(781)
RÉSULTAT NET	1 496	1 265
Participations ne donnant pas le contrôle	310	270
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 186	995

Bilan consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2024	31.12.2023
Caisse, banques centrales	27 812	40 577
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	203 894	218 095
Instruments dérivés de couverture	486	677
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	218 184	212 950
Titres évalués au coût amorti	36 256	33 104
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés évalués au coût amorti	75 673	70 914
Prêts et créances sur la clientèle évalués au coût amorti	128 991	125 999
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	490	181
Contrats d'assurance émis – Actif	917	1 343
Contrats de réassurance détenus – Actif	6 523	8 891
Actifs d'impôts courants	330	519
Actifs d'impôts différés	1 213	1 158
Comptes de régularisation et actifs divers	9 225	8 903
Actifs non courants destinés à être cédés	17 286	-
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 097	1 104
Immeubles de placement	6 590	7 262
Immobilisations corporelles	1 195	1 270
Immobilisations incorporelles	3 912	4 522
Ecarts d'acquisition	685	685
TOTAL ACTIF	740 759	738 151
Banques centrales	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	17 571	13 591
Instruments dérivés de couverture	1 958	2 183
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	31 038	33 576
Dettes envers la clientèle	225 629	225 138
Dettes représentées par un titre	32 835	34 314
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(161)	(331)
Contrats d'assurance émis – Passif	367 220	378 430
Contrats de réassurance détenus – Passif	13	55
Passifs d'impôts courants	154	197
Passifs d'impôts différés	1 330	1 570
Comptes de régularisation et passifs divers	8 964	10 214
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	16 283	-
Provisions	954	1 018
Dettes subordonnées	10 042	9 450
CAPITAUX PROPRES	26 930	28 745
Participations ne donnant pas le contrôle	5 623	6 859
Capitaux propres part du Groupe	21 307	21 886
Capital	6 585	6 585
Réserves consolidées et autres	13 798	13 810
Titres subordonnés perpétuels classés en capitaux propres	1 488	1 488
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1 750)	(993)
Résultat part Groupe	1 186	995
TOTAL PASSIF	740 759	738 151

Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2024 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

	31.12.2024					
	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	5 525	1 340	466	957	(734)	7 553
Charges générales d'exploitation	(4 151)	(188)	(272)	(479)	726	(4 363)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(273)	(189)	(26)	(51)	19	(519)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 100	964	168	427	11	2 670
Coût du risque de crédit	(87)	-	(12)	(132)	-	(231)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 013	964	156	296	11	2 439
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	6	27	-	-	-	33
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(30)	(0)	-	-	(31)
Variations de valeur des écarts d'acquisition (1)	70					70
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	1 089	961	155	296	11	2 512
Impôts sur les bénéfices	(543)	(351)	(40)	(80)	(2)	(1 016)
RÉSULTAT NET	546	610	115	215	9	1 496
Participations ne donnant pas le contrôle	(2)	290	22	-	(0)	310
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	548	320	93	215	9	1 186

(1) Les 70 millions d'euros comptabilisés en 2024 sur la ligne « Variations de valeur des écarts d'acquisition » sur le secteur « Bancassurance France » correspondent à l'opération CNP Assurances Protection Sociale.

Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2023 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

	31.12.2023					
	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	5 393	1 275	388	906	(707)	7 255
Charges générales d'exploitation	(4 077)	(156)	(227)	(459)	605	(4 315)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(407)	(185)	(23)	(60)	39	(635)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	909	934	138	388	(63)	2 306
Coût du risque de crédit	(90)	-	(2)	(108)	(0)	(201)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	819	934	136	279	(63)	2 105
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	3	21	-	-	-	24
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(46)	-	(0)	-	-	(46)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	(36)	-				(36)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	740	955	136	279	(63)	2 047
Impôts sur les bénéfices	(320)	(368)	(37)	(72)	16	(781)
RÉSULTAT NET	420	586	99	207	(47)	1 265
Participations ne donnant pas le contrôle	(14)	269	15	-	-	270
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	434	317	84	207	(47)	995

Indicateurs alternatifs de performance (IAP)

Article 223-1 du Règlement Général de l'AMF

COEFFICIENT D'EXPLOITATION

Ratio rapportant les frais de gestion au produit net bancaire.

<i>(en millions d'euros)</i>	2023	2024
Frais de gestion	4 949	4 883
Produit net bancaire	7 255	7 553
COEFFICIENT D'EXPLOITATION	68,2%	64,6%

Dans un souci de comparabilité par rapport aux autres groupes de bancassurance, l'indicateur coefficient d'exploitation a fait l'objet d'un changement de définition à compter de l'exercice clos le 31/12/2024 afin de s'aligner sur la pratique de marché. Il est désormais calculé en divisant les frais de gestion par le produit net bancaire. Il était calculé auparavant en divisant le montant des frais de gestion par le produit net bancaire corrigé des intérêts douteux (69,3 % au 31.12.2023).

COÛT DU RISQUE (EN POINTS DE BASE)

Moyenne des coûts du risque de crédit du trimestre, divisés par l'encours de crédit en début de période de chaque trimestre (intégrant les expositions sur crédits et titres sur base bilan, hors encours Banque de France et ceux centralisés auprès de la Caisse des Dépôts et Consignations au dénominateur).

FRAIS DE GESTION

Somme des charges générales d'exploitation et des dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles.

<i>(en millions d'euros)</i>	2023	2024
Charges générales d'exploitation	4 315	4 363
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	635	519
FRAIS DE GESTION	4 949	4 883

Glossaire

Bancassurance France	Regroupe les activités de banque de détail et clientèle professionnelle de La Banque Postale, 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 (BEDL)	Regroupe les activités destinées aux quatre segments de clientèle suivants : Secteur public et économie sociale, PME-ETI, Grands comptes, Institutions financières 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 et La Financière de l'Echiquier)
Hors pôles	Comprend les éléments qui ne sont pas directement imputables à chacun des métiers du Groupe, comme l'effet de la marge interne en norme IFRS 17 et certaines charges telles que la contribution au FRU et au FGDR... Ce segment comprend également des éléments qui résultent de l'application des règles propres aux regroupements d'entreprises et qui ne relèvent pas de l'activité courante.
CET1 (Common Equity Tier One)	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. Le ratio CET1 rapporte le montant des fonds propres CET1 au total des RWA.
Coût du risque	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)
Effet périmètre et change	Pour un indicateur donné, mesure de l'impact de variations de périmètre (acquisitions, cessions...) ou des fluctuations des taux de change sur une période donnée. Pour La Banque Postale, cette mesure est calculée en appliquant le taux de change ou l'impact d'une variation de périmètre à un indicateur au 31/12/N au même indicateur au 31/12/N-1.
Epargne centralisée	Part du montant d'épargne collectée par les banques via le Livret A, le Livret de développement durable et solidaire (LDDS) et le Livret d'épargne populaire (LEP) reversé à la Caisse des Dépôts et servant au financement des logements sociaux et de la politique de la ville notamment.
Expositions non-performantes	Au sein de La Banque Postale, les notions de douteux/S3 comptable, défaut prudentiel et NPE (Non performing exposure ou Expositions non performantes) ont été alignées. Elles couvrent le périmètre bilan et hors bilan. Un débiteur est considéré en situation de défaut lorsqu'au moins une des deux conditions suivantes est satisfaite : <ul style="list-style-type: none"> - un arriéré de paiement significatif généralement supérieur à 90 jours sauf si des circonstances particulières démontrent que l'arriéré est dû à des causes non liées à la situation du débiteur ; - l'entité estime improbable que le débiteur s'acquitte intégralement de ses obligations de crédit sans qu'elle ait recours à d'éventuelles mesures telles que la réalisation d'une sûreté.
FRU (Fonds de Résolution Unique) & FGDR (Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution)	Le FRU et le FGDR sont des organismes chargés d'intervenir en cas de résolution bancaire. Ils disposent pour ce faire des contributions des banques et /ou organismes financiers.
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	Rapport entre le montant de l'encours d'actifs liquides de haute qualité et le total des sorties nettes de trésorerie sur les 30 jours calendaires suivants. Ce ratio devrait, en permanence, être au moins égal à 100 %.
NSFR (Net Stable Funding Ratio)	Rapport entre le montant du financement stable disponible (correspondant à la part des fonds propres et des passifs censée être fiable à l'horizon temporel pris en compte aux fins du NSFR, à savoir jusqu'à 1 an) et le montant du financement stable exigé (fonction des caractéristiques de liquidité et de la durée résiduelle des divers actifs détenus par la banque et de celles de ses positions de hors-bilan. Ce ratio devrait, en permanence, être au moins égal à 100 %.
Produit net bancaire (PNB) des métiers	PNB des secteurs d'activité excluant le segment « Hors Pôles ».
PPA (Purchase Price Allocation)	Le PPA ou allocation du prix d'acquisition correspond à la reconnaissance des actifs et passifs acquis, à leur appréciation à la juste valeur et à l'affectation du goodwill résiduel pour les regroupements d'entreprises. Dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, les experts évaluateurs réalisent les missions suivantes : l'analyse de la transaction, l'identification et l'estimation la juste valeur des actifs et des passifs, l'appréciation de la durée de vie des actifs, la rationalisation du prix d'acquisition et du goodwill résiduel et l'allocation du goodwill aux unités génératrices de trésorerie
Ratio de Levier	Rapport entre le montant des 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. Ce ratio est calculé hors encours d'épargne règlementée centralisés à la Caisse des Dépôts.
RONE (Return On Normative Equity)	Rapport entre le montant du Résultat net part du Groupe et le montant des RWA calculés en approche standard et capitalisés à 14%.

RWA (Risk Weighted Assets)	<p>Les RWA ou actifs pondérés par le risque constituent une estimation du risque déterminant le niveau minimum de fonds propres réglementaires qu'une banque doit conserver pour faire face à des pertes imprévues. Les RWA sont de 3 ordres :</p> <ul style="list-style-type: none"> - les RWA au titre du risque de crédit et de contrepartie, sont déterminés selon l'approche standard à La Banque Postale, en appliquant à des expositions en cas de défaut (EAD), les pondérations réglementaires ; - les RWA au titre du risque de marché & <i>Credit Valuation Adjustment</i> (CVA). Déterminés sur le portefeuille de négociation, les RWA marché sont calculés en approche standard, en appliquant le coefficient 12,5 aux exigences de fonds propres (coefficients réglementaires appliquées aux positions nettes ou brutes par typologie d'instruments financiers). Les RWA au titre de la CVA, déterminés sur les produits dérivés gré à gré, sont calculés en approche standard, en appliquant le coefficient 12,5 à la charge en capital ; - les RWA au titre du risque opérationnel, sont calculés en approche standard, en appliquant le coefficient 12,5 aux exigences de fonds propres (moyenne des trois dernières années des PNB sur les lignes d'activités de la banque).
SCR (Solvency Coverage Ratio)	<p>Niveau de fonds propres éligibles permettant à un assureur d'absorber des pertes significatives, et donnant une assurance raisonnable que les engagements envers les assurés et les bénéficiaires seront honorés lorsqu'ils seront dus. Le SCR est défini par la directive Solvabilité 2 comme la valeur à risque (« value-at-risk ») des fonds propres de base de l'assureur, avec un niveau de confiance de 99,5% à horizon un an. CNP Assurances a opté pour un mode de calcul de son SCR selon la formule standard sans mesures transitoires, sauf <i>grandfathering</i> des dettes subordonnées émises avant l'entrée en vigueur de Solvabilité 2. Le taux de couverture du SCR se calcule en divisant les fonds propres éligibles à la couverture du SCR par le SCR. Cet indicateur permet de mesurer la solvabilité pondérée par les risques : plus le taux de couverture du SCR est élevé, plus l'assureur est en mesure d'absorber des pertes potentielles.</p>

Téléconférence de présentation des résultats

Sophie Renaudie, Directrice Finance et Stratégie, présentera les résultats annuels 2024 du groupe La Banque Postale à l'occasion d'une conférence téléphonique webcastée en anglais suivie d'une séance de questions-réponses le 28 février 2025 à 10h00 (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 26 février 2024, a examiné les comptes consolidés audités de l'exercice 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 31 décembre 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 pour l'année 2024 est constituée du présent communiqué. Elle sera complétée par l'amendement au document d'enregistrement universel au 31 décembre 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, 12ème de la zone euro par la taille du bilan. Son modèle d'affaires diversifié lui permet d'accompagner en France 18 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 plus de 17 000 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 1ers rangs des agences de notation extra-financière.

CONTACTS COMMUNICATION FINANCIERE ET RELATIONS INVESTISSEURS

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

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

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

Nicolas Viollet – nicolas.viollet@labanquepostale.fr – 06 88 39 89 05

CONTACTS PRESSE

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

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