

**TROISIEME SUPPLEMENT EN DATE DU 5 AOUT 2025
AU PROSPECTUS DE BASE EN DATE DU 13 NOVEMBRE 2024**



LA BANQUE POSTALE

**Programme d'émission de Titres Financiers
de 10.000.000.000 d'euros**

Le présent supplément constitue le troisième supplément (le **Troisième Supplément**) établi conformément aux dispositions de l'article 23 (1) du Règlement (UE) n°2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, tel que modifié (le **Règlement Prospectus**). Il complète et doit être lu et interprété conjointement avec le prospectus de base relatif au programme d'émission de Titres Financiers de 10.000.000.000 d'euros de La Banque Postale (**La Banque Postale** ou **l'Emetteur**) qui a reçu le numéro d'approbation 24-480 de l'Autorité des marchés financiers (**AMF**) en date du 13 novembre 2024 (le **Prospectus de Base**), le premier supplément au Prospectus de Base en date du 5 mars 2025 qui a reçu le numéro d'approbation 25-062 de l'AMF (le **Premier Supplément**) et le deuxième supplément au Prospectus de Base en date du 28 avril 2025 qui a reçu le numéro d'approbation 25-123 de l'AMF (le **Deuxième Supplément**).

Ce Troisième Supplément approuvé par l'AMF en date du 5 août 2025 et ayant reçu le numéro d'approbation 25-327 sera publié sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) et sur le site internet de l'Emetteur (<https://www.labanquepostale.com/legroupe/investisseurs/dette/titres-structures.html>).

Les termes définis dans le Prospectus de Base auront la même signification dans ce Troisième Supplément, à moins que le contexte ne requière une interprétation différente.

Dans l'hypothèse d'une contradiction entre toute déclaration faite dans ce Troisième Supplément et toute autre déclaration contenue ou incorporée par référence dans le Prospectus de Base, les déclarations de ce Troisième Supplément prévaudront.

Sous réserve des informations figurant dans ce Troisième Supplément, il n'y a pas eu de fait nouveau significatif, d'erreur ou d'inexactitude substantielle s'agissant de l'information contenue dans le Prospectus de Base depuis sa publication.

Ce Troisième Supplément a été préparé afin de modifier en conséquence les sections « *EVENEMENTS RECENTS* » et « *INFORMATIONS GENERALES* » du Prospectus de Base.

Conformément à l'article 23 (2) du Règlement Prospectus, les investisseurs, qui ont déjà donné leur accord pour acquérir ou souscrire des Titres Financiers préalablement à la publication de ce Troisième Supplément et pour

autant que ces Titres Financiers ne leur aient pas été livrées au moment où le fait nouveau significatif ou l'erreur ou inexactitude substantielle est survenu ou a été constaté, ont le droit de retirer leur acceptation, ce droit pouvant être exercé pendant une période de trois (3) jours ouvrés après la publication de ce Troisième Supplément (soit jusqu'au 8 août 2025, 17h00). Si les investisseurs souhaitent exercer leur droit de rétractation, ils peuvent contacter les Établissements Autorisés.

TABLE DES MATIERES

EVENEMENTS RECENTS	4
INFORMATIONS GENERALES	27
RESPONSABILITE DU TROISIEME SUPPLEMENT AU PROSPECTUS DE BASE	28

EVENEMENTS RECENTS

Un deuxième paragraphe est ajouté dans la section « *EVENEMENTS RECENTS* » du Prospectus de Base, telle que créée par le Premier Supplément à la suite de la section « *DESCRIPTION DE L'EMETTEUR* » figurant à la page 328, et est rédigé comme suit :

« Le 31 juillet 2025, La Banque Postale a publié le communiqué de presse suivant :

COMMUNIQUE DE PRESSE
Paris, le 31 juillet 2025

Résultats semestriels 2025

Résultats en forte progression, sous l'effet du redressement des activités bancaires et de la bonne performance des activités assurantielles, dans un contexte macroéconomique et concurrentiel toujours exigeant

- **Résultat net part du groupe** de 831 millions d'euros, en **forte hausse** de 61,4 % vs S1 2024 ;
- **Croissance du PNB au premier semestre 2025** à **3,9** milliards d'euros (**+7,9** % sur un an), en lien notamment avec **la progression de la MNI (+26,5 %)** et **la bonne performance de l'assurance vie** ;
- **Effet ciseaux** très positif (+8,6 points) ;
- **Frais d'exploitation** de 2,5 milliards d'euros en baisse de 0,7 % vs S1 2024 grâce à une maîtrise efficace des charges ;
- **Coefficient d'exploitation** à **62,5 %** en baisse de 5,4 points ;
- **RONE en hausse** à **12,4 % (+4,7 points vs S1 2024)**¹.

Structure financière

- Niveau de solvabilité élevé avec un **ratio CETI** à 18,2 % ;
- Situation de liquidité robuste avec des ratios **LCR** à 178 % et **NSFR** à 126 % ;
- **Taux de couverture du SCR du Groupe CNP Assurances** à 242 % à la fin du premier semestre 2025 (+5 points par rapport au 31 décembre 2024).

Indicateurs commerciaux bien orientés

- Hausse des ventes dans l'espace commercial des bureaux de Poste (+18 %) et digitales (+28 %) ;
- Progression significative du nombre de clients bi-bancarisés² Louvre Banque Privée – La Banque Postale (+57 % sur un an) ;

¹ RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14%

² Clients patrimoniaux de la banque de détail de La Banque Postale bénéficiant de l'offre patrimoniale de Louvre Banque Privée

- Progression du chiffre d'affaires des activités assurantielles (+14 %) portée par le dynamisme de la collecte dans le segment épargne haut de gamme et dans le réseau La Banque Postale.

Performances extra-financières

- **Progression de la part des financements citoyens**³ (+3 points⁴ par rapport au S1 2024) pour atteindre à 34 % de la production totale ;
- Exposition marginale aux énergies fossiles à **0,005 %**⁵.

Stéphane Dedeyan, président du directoire, a déclaré :

« Nos résultats semestriels en nette progression témoignent du redressement de nos activités bancaires et de la belle performance de nos activités assurantielles, malgré un contexte macroéconomique toujours volatil. Cette croissance reflète le bon déroulement de notre plan de transformation dont les résultats continuent de se concrétiser et solidifient notre modèle de bancassurance. »

Nos fondamentaux demeurent solides avec des ratios de solvabilité et de liquidité largement supérieurs aux exigences réglementaires. La gestion rigoureuse de nos charges associée à la singularité de notre modèle de distribution et à la maîtrise de notre politique commerciale, nous permet d'améliorer significativement notre efficacité opérationnelle dans une logique de soutenabilité à long terme et de préservation des marges. Enfin, fidèle à son engagement en faveur de la finance durable, La Banque Postale poursuit la mise en œuvre de sa trajectoire de décarbonation et affiche une fois encore, des indicateurs ESG en progression, notamment sur le plan environnemental.

Je tiens à remercier chaleureusement l'ensemble de nos équipes – banquiers, assureurs, et postiers – pour leur engagement et leur professionnalisme au service de nos clients, qu'ils soient particuliers, entreprises, institutionnels ou collectivités locales. Dans un marché concurrentiel soutenu, ils ont su développer une approche commerciale plus ciblée qui porte aujourd'hui ses fruits. »

³ Dans la production totale de financements moyen long terme à destination des particuliers, des entreprises et des institutionnels en faveur de la transition énergétique, de projets sociaux et territoriaux.

⁴ La qualification des prêts citoyens crédit consommation a fait l'objet d'un changement méthodologique début 2025.

⁵ Part des financements et investissement dans le portefeuille « Entreprises » sur les secteurs du charbon, du pétrole et du gaz, hors entreprises disposant d'un plan de transition et/ou projets en lien avec les énergies renouvelables. Le montant de l'exposition nette au 31/12/2024 est de 1,72 M€.

Des résultats financiers en hausse

Activité et résultats du groupe La Banque Postale

La Banque Postale affiche des résultats financiers en forte hausse, sous l'effet principalement de la croissance de la MNI, d'une bonne dynamique en assurance et aussi d'une maîtrise des charges.

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2025

(en millions d'euros)	S1 2024	S1 2025	Variation vs S1 2024	Variation à périmètre et change constants
Produit net bancaire	3 648	3 936	+7,9 %	+7,6 %
Frais de gestion	(2 479)	(2 461)	-0,7 %	-1,9 %
Résultat brut d'exploitation	1 169	1 476	+26,2 %	+28,6 %
Coût du risque	(100)	(126)	+26,4 %	+26,4 %
Résultat d'exploitation	1 070	1 350	+26,2 %	+28,8 %
Ecarts d'acquisition & Gains/Pertes sur autres actifs	(12)	100 ⁶	N/A	N/A
Quote-part des SME	14	9	-39,6 %	-33,5 %
Résultat courant avant impôt	1 072	1 459	+36,1 %	+39,5 %
Impôt sur les sociétés	(428)	(489)	+14,4 %	+16,7 %
Résultat net	644	969	+50,5 %	+54,9 %
Intérêts minoritaires	(129)	(138)	+7,0 %	+6,7 %
Résultat net part du groupe	515	831	+61,4 %	+66,8 %
RONE*	7,7 %	12,4 %	+4,7 pts	
Coefficient d'exploitation	67,9 %	62,5 %	-5,4 pts	

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

Le groupe La Banque Postale conjugue stabilité des encours et pilotage de sa production.

Dans un contexte concurrentiel soutenu en France, avec une volonté de défense des marges, la production totale de **crédits immobiliers** est en baisse de 31,8 % sur un an pour s'établir à 2,5 milliards d'euros au premier semestre 2025. La production de **crédit à la consommation**⁷ est en croissance de 8,2 % avec une production soutenue de 1,4 milliard d'euros au premier semestre 2025. La production de **financements de la BEDL** est en forte hausse de 16,7 % sur un an, et atteint 8,5 milliards d'euros au premier semestre 2025. Au total, la production commerciale sur un an est en hausse de 1,2 % à 12,5 milliards d'euros.

⁶ Y compris plus-value de cession des titres détenus par CNP Assurances dans CNP UniCredit Vita.

⁷ Crédits personnels et crédits renouvelables.

La **collecte brute d'Épargne/Retraite** en France et à l'International s'établit à 17,9 milliards d'euros (+15,4 %), avec un taux d'unités de compte (UC) élevé de 47,3 %⁸.

Les **activités Prévoyance/Protection** en France et à l'International affichent des primes acquises s'élevant à 3,5 milliards d'euros (+8,7 %). Quant aux activités IARD, les primes acquises atteignent 558 millions d'euros (+1,3 %).

Le **produit net bancaire** s'établit à 3 936 millions d'euros, en hausse de 7,9 % sur un an. Cette hausse s'explique par :

- une croissance de la **marge nette d'intérêts⁹ (MNI)** de **26,5 %** (+176 millions d'euros) au S1 2025, en lien notamment avec la baisse du taux de rémunération de l'épargne règlementée et le repricing des prêts ;
- des **revenus de l'Assurance (Groupe CNP Assurances)** en hausse (+105 millions d'euros à périmètre et change constant), portés par la croissance de la marge d'assurance, par la bonne dynamique commerciale et l'intégration de CNP Assurances Protection Sociale (CNP PS).
- la hausse des commissions hors diminution des montants reçus au titre la compensation de la mission d'accessibilité bancaire et un effet de base défavorable ;
- les effets périmètre et change sont globalement favorables (+16 millions d'euros) et comprennent l'intégration de CNP Assurances Protection Sociale (CNP PS) (+90 millions d'euros), la cession des activités en Grèce et à Chypre (-21 millions d'euros) et un effet de change (-53 millions d'euros).

Les frais de gestion s'établissent à 2 461 millions d'euros, en baisse de 0,7 % notamment grâce à une bonne maîtrise des charges sur le périmètre bancaire (gain d'efficacité opérationnelle, cessation des activités de Ma French Bank) produisant un effet ciseaux très positif (+8,6 pts).

Les effets périmètre et change s'élèvent à 28 millions d'euros avec les charges de CNP PS (+47 millions d'euros), Chypre (-2 millions d'euros) et un effet change (-17 millions d'euros).

Le coefficient d'exploitation du groupe s'établit à 62,5 %, en baisse de 5,4 pts sur une année.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 1 476 millions d'euros (+26,2 %).

⁸ Hors arbitrages

⁹ Les montants reçus au titre de la compensation de la mission d'accessibilité bancaire sont désormais présentés dans les flux de « Commissions / Autres produits ». Les données S1 2024 ont en conséquence été retraitées pour les besoins de cette analyse.

Au 30 juin 2025, **le coût du risque** s'établit à 126 millions d'euros, dont 69 millions d'euros sur le *retail* (y compris marché des professionnels) et 57 millions d'euros sur les entreprises. Le coût du risque correspond à 13 points de base¹⁰ des encours, en légère hausse sur un an. La détérioration de la qualité du portefeuille se matérialise principalement sur les PME et le secteur de l'immobilier commercial, ainsi que sur le périmètre du crédit à la consommation. Elle reste toutefois contenue grâce à :

- la qualité des actifs du Groupe tant dans la banque de détail que dans la banque des entreprises et du développement local ;
- la politique prudente de La Banque Postale en matière de provisionnement (y compris sectoriel) sur l'ensemble de sa clientèle.

Le **taux d'expositions non performantes (NPE)** s'établit à 1,0 % (0,9 % à fin décembre 2024). Le **taux de couverture des expositions non performantes** est en légère baisse à 38,2 % à fin juin 2025 par rapport au 31 décembre 2024 (39,4 %). En prenant en compte le total des provisions constituées, ce taux atteint 71,7 % à comparer à 72,1 % à fin 2024.

Le **résultat courant avant impôt** est en forte hausse de 36,1 % à 1 459 millions d'euros. L'impôt sur les sociétés est en hausse de 14,4 % et comprend la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises (en France) payée par CNP Assurances de 134 millions d'euros.

Le **résultat net part du groupe** atteint 831 millions d'euros, en forte hausse de 61,4 % (+66,8 % à périmètre et change constants). Cette hausse intègre notamment la plus-value de cession des titres de CNP Assurances dans CNP UniCredit Vita (116 millions d'euros).

Le **RONE** est en hausse à 12,4 % (+4,7 pts vs S1 2024)¹¹.

¹⁰ Coût du risque en points de base (sur encours de crédit) : 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) - Données publiées : y compris CNP Assurances en 2021 ; hors CNP Assurances depuis 2022, en application de la norme IFRS 17.

¹¹ RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14 %.

Une structure financière forte

Principaux indicateurs-clés

	31/12/2024 publié	30/06/2025	Variation
BILAN			
Total Bilan (Mds€)	741	727	-1,9 %
CAPITAL			
Fonds propres prudentiels totaux (Mds€)	20,5	21,2	+3,5 %
Ratio <i>Common Equity Tier 1</i>	17,8 %	18,2 %	+0,4 pt
Ratio de levier	6,7 %	7,1 %	+0,4 pt
Taux de couverture du SCR (Groupe CNP Assurances)	237 %	242 %	+5 pts
LIQUIDITE			
Ratio crédits / dépôts	91,9 %	91,4 %	-0,5 pt
Ratio LCR	165 %	178 %	+14 pts
Ratio NSFR	132 %	126 %	-6 pts
Réserves de liquidité (Mds€)	49,3	48,7	-1,2 %

A fin juin 2025, le ratio CET1 s'établit à 18,2 % (+0,4 point par rapport au publié du 31 décembre 2024), soit une marge de 8,9 points au-dessus de l'exigence réglementaire fixée à 9,4 %¹².

Le ratio CET1 intègre notamment :

- le RNPG 2024 (+1,3 pt) ;
- le dividende (-0,6 pt) ;
- l'impact CRR3 fully loaded (-0,3 pt) ;
- l'évolution des RWA au cours du semestre (hors effet de marché) (-0,1 pt) ;
- des effets de marché (-0,1 pt).

Le **ratio Tier 1** s'établit à 19,8 % et le **ratio total de solvabilité** de La Banque Postale s'élève à 22,0 %.

Les **actifs pondérés par le risque (RWA)** s'élèvent à 96,1 milliards d'euros, en hausse de 2,3 % par rapport au 31 décembre 2024.

Le **ratio de levier**¹³ s'établit à 7,1 % en hausse de 0,4 pt par rapport au 31 décembre 2024.

Le **taux de couverture du SCR du Groupe CNP Assurances** s'élève à 242 % en hausse de 5 points par rapport à fin 2024.

La Banque Postale présente également une situation de liquidité très solide, caractérisée par un **ratio crédits / dépôts** de 91,4 % au 30 juin 2025 traduisant une forte capacité de financement de sa croissance. Les ratios de liquidité demeurent élevés avec un **ratio LCR** à 178 % et un **ratio NSFR** à 126 %, à des niveaux bien au-dessus des exigences prudentielles.

Les **réserves de liquidité** atteignent 48,7 milliards d'euros (-1,2 % sur le semestre), dont 37,7 milliards d'euros d'actifs liquides de haute qualité (HQLA).

¹² Exigences applicables au 30/06/2025 hors « Pillar 2 Guidance » (P2G), complétées des exigences globales de coussins applicables au 30/06/2025 (dont le coussin contra-cyclique).

¹³ Ratio de levier excluant 100 % de l'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts.

Les **dépôts clients** sont résilients et s'établissent à 196 milliards d'euros, avec une forte proportion de la clientèle *Retail* (96,0 % des dépôts clients). Les dépôts à vue *Retail* et *Corporate* sont en retrait de 2,6 % sur un an, à fin juin 2025. Les dépôts *Retail* sont très granulaires.

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

Notations et perspectives

	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Notation long terme	A	A2	A
Perspective	Négative	Stable	Stable
Date de mise à jour	21 juillet 2025	24 juillet 2025	9 mars 2025
Notation court terme	F1+	P1	A-1

Le 3 juin 2025, La Banque Postale Home Loan SFH a émis sa troisième obligation sécurisée « verte », d'un montant d'un milliard d'euros à 7 ans, avec un spread final de MS+52 bps et un coupon de 2,750 %. Le carnet d'ordres final s'est élevé à près de 2 milliards d'euros. Les fonds levés grâce à cette émission refinancent des biens immobiliers neufs respectant les normes de construction 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.

Les résultats par métier

Bancassurance France (69 % du PNB des métiers)

(en millions d'euros)

	30/06/2024 publié	30/06/2024 retraité ¹⁴	30/06/2025	Variation vs 30/06/2024 retraité	Variation à périmètre constant vs 30/06/2024 retraité ¹⁵
Produit net bancaire	2 742	2 742	2 991	+9,1 %	+5,8 %
Frais de gestion	(2 239)	(2 191)	(2 144)	-2,2 %	-4,3 %
Résultat brut d'exploitation	503	551	847	+53,8 %	+46,1 %
Coefficient d'exploitation	81,7 %	79,9 %	71,7 %	-8,2 pts	-7,6 pts
Coût du risque	(40)	(40)	(68)	+69,9 %	+69,9 %
Résultat d'exploitation	463	511	779	+52,5 %	+44,2 %
Résultat avant impôt	467	515	891	+73,2 %	+65,1 %
Résultat net part du groupe	215	281	598	x2,1	x2,1

Activité commerciale

A fin juin 2025, les **encours de crédits** s'élèvent à 76,9 milliards d'euros (-1,3 % sur un an), dont 69 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (-1,7 %). Les encours de **crédits à la consommation**¹⁶ progressent de 5,5 % pour s'établir à 6,6 milliards d'euros.

Dans un marché particulièrement concurrentiel en France, avec une volonté de défense des marges, la production de **crédits immobiliers** est en baisse de 33,7 % pour s'établir à 2,4 milliards d'euros. La production des crédits immobiliers citoyens s'élève à 1,3 milliard d'euros¹⁷. La part de la production de crédits citoyens en banque de détail est de 54 % dans la production de crédits immobiliers. La production de **crédits à la consommation** enregistre une hausse de 8,2 % et s'établit à 1,4 milliard d'euros.

Au global, les **encours de dépôts au bilan** sont en baisse de 1,9 % par rapport au 31 décembre 2024 et s'établissent à 187,3 milliards d'euros, avec une hausse de 1,5 % de l'**encours d'épargne réglementée**¹⁸ (88,5 milliards d'euros d'encours). Les encours de Livret A s'élèvent à 66,9 milliards d'euros, en progression de 0,4 % sur un an.

La **conquête clients** enregistre une bonne dynamique avec une hausse des ventes en espace commercial (+18 %) et digitales (+28 %). Ma French Bank a cessé son activité début juillet. Le processus de fermeture s'est déroulé comme prévu. Le retrait d'agrément validé par l'ACPR est intervenu le 1^{er} juillet 2025. A fin juin 2025, près d'un client sur 3 a été réintégré à La Banque Postale, soit 188 000 clients, sur les 650 000 clients que comptait Ma French Bank à juin 2024.

Activité Epargne/Retraite

Les encours d'assurance-vie sont en hausse de 1,6 % sur un an avec une part en UC à 21,7 % (+1,9 point sur un an). Ils s'élèvent à 291 milliards d'euros fin juin 2025.

L'activité commerciale enregistre **une collecte brute** de 10,6 milliards d'euros (+28,2 %). La part des unités de compte dans la collecte brute demeure significative à 39,1 % et reste stable. **La collecte nette** est positive et atteint 0,9 milliard d'euros.

¹⁴ La méthodologie d'allocation des charges par métiers a été révisée en 2025. La référence 2024 a été actualisée afin de disposer de chiffres à méthode comparable

¹⁵ Effet périmètre avec la création de CNP Assurances Protection Sociale (CNP PS) au 31/12/2024

¹⁶ Crédits personnels et crédits renouvelables

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

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

Activités Prévoyance/Protection et IARD

Les activités **Prévoyance/Protection** en France enregistrent une hausse de 18 % des primes acquises s'établissant à 2,6 milliards d'euros et comprennent l'intégration de la nouvelle filiale CNP Assurances Protection Sociale (+451 millions d'euros).

Le chiffre d'affaires en IARD s'élève à 0,4 milliard d'euros, en hausse de 6 % par rapport au 30 juin 2024.

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

Résultats financiers (vs S1 2024)

Le **produit net bancaire** est en nette progression de 9,1 % et s'élève à 2 991 millions d'euros au S1 2025. Cette progression s'explique notamment par :

- Une forte croissance de la MNI (+65,9 %) en lien notamment avec la baisse du taux de rémunération de l'épargne règlementée et le repricing des prêts ;
- Une bonne performance de l'assurance-vie en France, particulièrement dans le segment haut de gamme et le réseau LBP ;
- Une diminution des montants reçus au titre la compensation de la mission d'accessibilité bancaire ;

Les **frais de gestion** (2 144 millions d'euros) sont en diminution de 2,2 %, grâce à une rationalisation des coûts. Un effet ciseaux très positif à 11,3 pts est à souligner.

Le **coefficient d'exploitation** atteint 71,7 % en amélioration de 8,2 pts.

Le **coût du risque** s'établit à 68 millions d'euros en augmentation de 69,9 % principalement sur le crédit à consommation.

Le **résultat net part du groupe** est en forte hausse et double en atteignant 598 millions d'euros.

Bancassurance International (14% du PNB des métiers)

(en millions d'euros)

	30/06/2024	30/06/2025	Variation vs 30/06/2024	Variation à périmètre et change constants
Produit net bancaire	565	597	+5,6 %	+21,6 %
Frais de gestion	(165)	(176)	+6,4 %	+20,5 %
Résultat brut d'exploitation	400	421	+5,3 %	+22,0 %
Coefficient d'exploitation	29,2 %	29,5 %	+0,2 pt	-0,3 pt
Coût du risque	-	-	N/A	N/A
Résultat d'exploitation	400	421	+5,3 %	+22,0 %
Résultat avant impôt	398	418	+4,9 %	+22,0 %
Résultat net part du groupe	128	136	+6,0 %	+36,2 %

Activité commerciale

En Europe hors France

En Epargne / Retraite, la collecte brute s'élève à 3,9 milliards d'euros (+6,3 %).

Ce semestre, la collecte brute de CNP UniCredit Vita dont la participation a été cédée à UniCredit le 20 juin 2025, représente 1,9 milliard d'euros soit 9 % de la collecte brute groupe.

Les primes acquises en Prévoyance / Protection et en IARD sont stables sur un an et atteignent respectivement 458 millions d'euros et 91 millions d'euros.

En Amérique Latine

En Epargne / Retraite, la collecte brute enregistre une hausse de 10,3 % pour atteindre à 2,3 milliards d'euros à changes constants (-3,7 % à changes courants). L'activité est restée dynamique dans un contexte d'incertitude réglementaire sur la fiscalité des produits de retraite.

Les primes acquises en Prévoyance / Protection / IARD sont de 558 millions d'euros, en baisse de 7,0 % à changes constants (-18,8 % à changes courants) liée à l'activité emprunteur, pénalisée par des taux d'emprunt élevés.

Résultats financiers (vs S1 2024)

Le **produit net bancaire** est en hausse de 5,6 %, porté par la croissance de la marge d'assurance en Europe hors France et en Amérique Latine.

- Le produit net bancaire de l'Amérique Latine est en hausse de 5 %, en lien avec une hausse de la marge d'assurance ;
- En Europe hors France, le PNB est en hausse (+9 %) en lien notamment avec une hausse de la marge d'assurance.

Les **charges** sont en hausse (+6,4 %) notamment en raison de la contribution exceptionnelle au fonds de garantie en Italie et du développement des activités.

Le **résultat net part du groupe** atteint 136 millions d'euros (+6,0 % sur un an et +36,2 % à périmètre et change constants).

Banque des entreprises et du développement local (11 % du PNB des métiers)

(en millions d'euros)	30/06/2024 publié	30/06/2024 ¹⁹ retraité	30/06/2025	Variation vs 30/06/2024 retraité
Produit net bancaire	476	476	475	-0,3 %
Frais de gestion	(277)	(293)	(306)	+4,3 %
Résultat brut d'exploitation	199	183	169	-7,6 %
Coefficient d'exploitation	58,1 %	61,6 %	64,4 %	+2,8 pts
Coût du risque	(59)	(59)	(57)	-3,9 %
Résultat d'exploitation	140	124	112	-9,4 %
Résultat avant impôt	140	124	112	-9,4 %
Résultat net part du groupe	104	91	81	-10,9 %

Activité commerciale

Les **encours de financements** auprès des personnes morales atteignent 43,7 milliards d'euros²⁰, en hausse de 3,2 % sur un an. Les encours de financements au secteur public local et économie sociale progressent de 8,2 % pour s'établir à 18,9 milliards d'euros au 30 juin 2025, quant à ceux aux entreprises, ils atteignent 22,1 milliards d'euros, globalement stables sur la période. Les financements aux Institutions financières et aux Grandes institutions sont les plus dynamiques avec une croissance de l'encours de 4,8 %, à hauteur de 2,7 milliards d'euros.

La **production totale de financements** s'élève à 8,5 milliards d'euros sur le semestre, en progression de 16,7 % sur l'année. La production de crédits au secteur public local et économie sociale est en hausse de 49 % avec un montant de 5,4 milliards d'euros, portés par les très bonnes performances auprès des acteurs de l'économie sociale, notamment dans le secteur de la santé et du logement social.

La part de la **production de crédits citoyens** en banque des entreprises et du développement local (BEDL) représente 34 % de la production moyen long terme de crédits.

L'activité **Debt Capital Market (DCM)** est bien orientée, avec sa participation à 39²¹ transactions sur le semestre.

¹⁹ La méthodologie d'allocation des charges par métiers a été révisée en 2025. La référence 2024 a été actualisée afin de disposer de chiffres à méthode comparable

²⁰ Y compris affacturage.

²¹ Toutes tranches comptées pour 45 transactions

Résultats financiers (vs S1 2024)

Le **produit net bancaire** est stable (-0,3 %) et est porté à 475 millions d'euros dans un contexte de forte concurrence et de compression des marges sur les financements. Les revenus de l'an dernier, notamment ceux des activités de marché, avaient été marqués par des éléments non-récurrents.

Les **charges** s'établissent à 306 millions d'euros en hausse de 4,3 % liée à des investissements informatiques et la modification de la comptabilisation des données de marché.

Le **coût du risque** demeure maîtrisé à 57 millions d'euros (-3,9 % par rapport à l'an dernier), les portefeuilles de crédit ne présentant pas de détérioration notable.

Le **résultat net part du groupe** s'établit à 81 millions d'euros (-10,9 %).

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

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2025	Variation vs 30/06/2024
Produit net bancaire	232	241	+4,1 %
Frais de gestion	(148)	(155)	+4,7 %
Résultat brut d'exploitation	84	86	+3,2 %
Coefficient d'exploitation	63,9 %	64,3 %	+0,3 pt
Coût du risque	(1)	(1)	=
Résultat d'exploitation	83	85	+2,5 %
Résultat avant impôt	83	85	+2,6 %
Résultat net part du groupe	50	51	+2,5 %

Banque Patrimoniale

Le nombre de clients bi-bancarisés²² Louvre Banque Privée – La Banque Postale est en forte hausse (+57 % sur un an).

Activité commerciale

Les **encours d'épargne** de Louvre Banque Privée s'élèvent à 23,1 milliards d'euros, en progression de 15,5 % par rapport au premier semestre 2024. Louvre Banque Privée affiche une **collecte nette positive de 1,5 milliard d'euros**, en augmentation de 20 % sur un an.

L'activité d'**assurance-vie** est en hausse avec des encours qui s'élèvent à 18,5 milliards d'euros (+18,6 % par rapport à fin juin 2024). La part des unités de compte dans la collecte brute reste à un niveau élevé, à près de 48 %²³.

Les **encours de gestion sous mandat** progressent de 17,9 % et s'élèvent à 13 milliards d'euros avec une collecte nette de 811 millions d'euros (x2,1 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** sont de 4,6 milliards d'euros (-3,5 %), dont 4,4 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (-3,2 %).

²² Clients patrimoniaux de la banque de détail de La Banque Postale bénéficiant de l'offre patrimoniale de Louvre Banque Privée

²³ Uniquement aux bornes de Louvre Banque Privée

Gestion d'Actifs

Activité commerciale

LBP AM affiche des **actifs sous gestion** de 74,7 milliards d'euros, en progression de 1,6 % par rapport à fin décembre 2024 du fait notamment d'une bonne dynamique de la collecte.

La **collecte nette** est **positive de 1 milliard d'euros sur le semestre** portée par le succès de la distribution dans le réseau La Banque Postale et des distributeurs tiers. L'effet de marché joue favorablement pour un montant de 0,1 milliard d'euros.

Fort de son engagement historique sur l'ISR, 65,4 milliards d'euros d'encours sous gestion respectent les critères de la réglementation SFDR dont 89 % sont classés articles 8 et 9. A noter également que 33,7 milliards d'euros d'encours disposent du label ISR français.

Résultats financiers (vs S1 2024)

Le **produit net bancaire** est en progression de 4,1 % sous l'effet d'une collecte nette dynamique. Le PNB en banque patrimoniale est également en croissance grâce à la progression des commissions de la gestion sous mandat et des campagnes EMTN.

Les **charges** sont en hausse de 4,7 % en lien avec la croissance de l'activité (Louvre Banque Privée et l'accélération du développement par LBP AM de sa plateforme actifs réels et privés : LBP AM European Private Markets).

Le **résultat brut d'exploitation** est en hausse de 3,2 %.

Le **résultat net part du groupe** est en hausse (+2,5 %), à 51 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 liée à la distribution des contrats d'assurance par la banque et certaines charges telles que la contribution au FRU et au FGDR. Ce secteur inclut également les activités de I15K et des SCI détenant les immeubles d'exploitation de La Banque Postale ainsi que des éléments qui ne relèvent pas de l'activité courante du groupe.

Les résultats du secteur Hors Pôles sont les suivants :

(en millions d'euros)	30/06/2024 publié	30/06/2024 ²⁴ retraité	30/06/2025
Produit net bancaire	(367)	(367)	(367)
<i>Charges de distribution associées aux contrats d'assurance</i>	<i>(371)</i>	<i>(371)</i>	<i>(375)</i>
<i>Autres éléments</i>	<i>4</i>	<i>4</i>	<i>7</i>
Frais de gestion et coût du risque	351	319	320
<i>Charges de distribution associées aux contrats d'assurance</i>	<i>371</i>	<i>371</i>	<i>375</i>
<i>Impôts, taxes et contributions réglementaires</i>	<i>(20)</i>	<i>(52)</i>	<i>(53)</i>
Résultat d'exploitation	(16)	(48)	11
Résultat avant impôt	(16)	(48)	11
Résultat net part du groupe	18	(36)	(35)

Le secteur Hors Pôles comprend notamment **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.

²⁴ La méthodologie d'allocation des charges par métiers a été révisée en 2025. La référence 2024 a été actualisée afin de disposer de chiffres à méthode comparable.

Annexes

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)

	30.06.2025	30.06.2024
Intérêts et produits assimilés	5 669	6 426
Intérêts et charges assimilés	(3 237)	(3 860)
Commissions (produits)	1 359	1 297
Commissions (charges)	(186)	(167)
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	5 529	6 417
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	386	(320)
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	0	0
Produits des contrats d'assurance émis	6 496	6 054
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	(5 004)	(4 751)
Produits et charges afférents aux contrats de réassurance détenus	(45)	(20)
Produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance émis	(6 919)	(7 486)
Produits financiers ou charges financières afférents aux contrats de réassurance détenus	(49)	64
Coût du risque de crédit sur les placements financiers des activités d'assurance	25	(7)
Produits des autres activités	592	500
Charges des autres activités	(679)	(497)
Produit net bancaire	3 936	3 648
Charges générales d'exploitation	(2 217)	(2 223)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(243)	(255)
Résultat brut d'exploitation	1 476	1 169
Coût du risque de crédit	(126)	(100)
Résultat d'exploitation	1 350	1 070
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	9	14
Gains ou pertes nets sur autres actifs	101	(12)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	(1)	-
Résultat avant impôt	1 459	1 072
Impôts sur les bénéfices	(489)	(428)
Résultat net	969	644
Participations ne donnant pas le contrôle	138	129
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	831	515

La compensation reçue par La Banque Postale au titre de la mission de service public rendue dans le cadre de sa mission d'intérêt général est présentée en « Produits des autres activités » à partir de 2025, alors qu'elle figurait en « Intérêts et produits assimilés » jusqu'au 31 décembre 2024. Le montant reclassé en « Produits des autres activités » au 30 juin 2025 est indiqué en note annexe aux états financiers consolidés 4.6 « Intérêts, produits et charges assimilés »

Bilan consolidé

(en millions d'euros)

	30.06.2025	31.12.2024
<i>Caisse, banques centrales</i>	20 196	27 812
<i>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</i>	212 174	203 894
<i>Instruments dérivés de couverture</i>	392	486
<i>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	220 250	218 184
<i>Titres évalués au coût amorti</i>	38 143	36 256
<i>Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés évalués au coût amorti</i>	72 114	75 673
<i>Prêts et créances sur la clientèle évalués au coût amorti</i>	130 727	128 991
<i>Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux</i>	340	490
<i>Contrats d'assurance émis – Actif</i>	879	917
<i>Contrats de réassurance détenus – Actif</i>	6 463	6 523
<i>Actifs d'impôts courants</i>	375	330
<i>Actifs d'impôts différés</i>	1 265	1 213
<i>Comptes de régularisation et actifs divers</i>	10 500	9 225
<i>Actifs non courants destinés à être cédés</i>	-	17 286
<i>Participations dans les entreprises mises en équivalence</i>	1 105	1 097
<i>Immeubles de placement</i>	6 423	6 590
<i>Immobilisations corporelles</i>	1 170	1 195
<i>Immobilisations incorporelles</i>	3 861	3 912
<i>Écarts d'acquisition</i>	685	685
TOTAL ACTIF	727 060	740 759
<i>Banques centrales</i>	-	-
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le résultat</i>	19 861	17 571
<i>Instruments dérivés de couverture</i>	1 667	1 958
<i>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</i>	32 124	31 038
<i>Dettes envers la clientèle</i>	220 053	225 629
<i>Dettes représentées par un titre</i>	31 278	32 835
<i>Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux</i>	(117)	(161)
<i>Contrats d'assurance émis – Passif</i>	374 884	367 220
<i>Contrats de réassurance détenus – Passif</i>	16	13
<i>Passifs d'impôts courants</i>	209	154
<i>Passifs d'impôts différés</i>	1 300	1 330
<i>Comptes de régularisation et passifs divers</i>	8 502	8 964
<i>Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés</i>	-	16 283
<i>Provisions</i>	1 047	954
<i>Dettes subordonnées</i>	9 387	10 042
Capitaux propres	26 850	26 930
Participations ne donnant pas le contrôle	5 079	5 623
Capitaux propres part du Groupe	21 772	21 307
<i>Capital</i>	6 585	6 585
<i>Réserves consolidées et autres</i>	14 583	13 798
<i>Titres subordonnés perpétuels classés en capitaux propres</i>	1 488	1 488
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	(1 715)	(1 750)
<i>Résultat part groupe</i>	831	1 186
TOTAL PASSIF	727 060	740 759

Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2025 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

	30.06.2025					
	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	2 991	597	241	475	(367)	3 936
Charges générales d'exploitation et dotations nettes des immobilisations	(2 144)	(176)	(155)	(306)	320	(2 461)
Résultat brut d'exploitation	847	421	86	169	(47)	1 476
Coût du risque de crédit	(68)	-	(1)	(57)	-	(126)
Résultat d'exploitation	779	421	85	112	(47)	1 350
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	3	5	-	-	-	9
Gains ou pertes nets sur autres actifs	110	(9)	-	-	-	101
Variations de valeur des écarts d'acquisition	(1)	-	-	-	-	(1)
Résultat avant impôt	891	418	85	112	(47)	1 459
Impôts sur les bénéfices	(288)	(159)	(23)	(31)	12	(489)
Résultat net	603	258	62	81	(35)	969
Participations ne donnant pas le contrôle	5	122	11	-	(0)	138
Résultat net part du groupe	598	136	51	81	(35)	831

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 et dotations nettes des immobilisations	(2 191)	(165)	(148)	(293)	319	(2 479)
Résultat brut d'exploitation	551	400	84	183	(48)	1 169
Coût du risque de crédit	(40)	-	(1)	(59)	-	(100)
Résultat d'exploitation	511	400	83	124	(48)	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	515	398	83	124	(48)	1 072
Impôts sur les bénéfices	(233)	(153)	(22)	(33)	12	(428)
Résultat net	282	246	61	91	(36)	644
Participations ne donnant pas le contrôle	0	118	11	-	-	129
Résultat net part du groupe	281	128	50	91	(36)	515

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.

(en millions d'euros)	30.06.2024	30.06.2025
Frais de gestion	2 479	2 461
Produit net bancaire	3 648	3 936
COEFFICIENT D'EXPLOITATION	68,0 %	62,5 %

COUT 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.

(en millions d'euros)	30.06.2024	30.06.2025
Charges générales d'exploitation	2 223	2 217
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	255	243
FRAIS DE GESTION	2 479	2 461

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 performantes	non-	<p>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 :</p> <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 (Liquidité Ratio)	Coverage	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 Allocation)	Price	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 réglementée 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 Ratio)	Coverage	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.

Téléconférence de présentation des résultats

Sophie Renaudie, Directrice Impact Finance et Stratégie, présentera les résultats semestriels au 30 juin 2025 du groupe La Banque Postale à l'occasion d'une conférence téléphonique webcastée en anglais suivie d'une séance de questions-réponses le 31 juillet 2025 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 30 juillet 2025 a examiné les comptes consolidés audités de l'exercice du premier semestre 2025, 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 2025 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 le premier semestre 2025 est constituée du présent communiqué. Elle sera complétée par l'amendement au document d'enregistrement universel au 30 juin 2025, 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 45 18 31

CONTACTS PRESSE

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

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

»

INFORMATIONS GENERALES

A la date du présent Supplément, la section « *INFORMATIONS GENERALES* » figurant en pages 392 à 396 du Prospectus de Base est modifiée comme suit :

- la rubrique (3) « *Absence de changement significatif et de détérioration significative* » figurant en page 393 du Prospectus de Base est entièrement supprimée et remplacée par ce qui suit :

« A la date du présent Troisième Supplément, il n'existe aucune détérioration significative des perspectives de l'Emetteur depuis le **31 décembre 2024** et aucun changement significatif de la situation financière ou de la performance financière de l'Emetteur ou du Groupe n'est survenu entre le **30 juin 2025** et la date du présent Troisième Supplément.

A la date du présent Troisième Supplément, il n'est survenu aucun événement récent propre à l'Emetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité. »

RESPONSABILITE DU TROISIEME SUPPLEMENT AU PROSPECTUS DE BASE

Personne qui assume la responsabilité du présent supplément au Prospectus de Base

Au nom de La Banque Postale

Nous attestons que les informations contenues dans le présent Troisième Supplément au Prospectus de Base sont, à notre connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Paris, le 5 août 2025

La Banque Postale

115, rue de Sèvres
75275 Paris Cedex 06
France

Représentée par :

Dominique HECKEL

Directeur de la Trésorerie



Le Troisième Supplément au Prospectus de Base a été approuvé le 5 août 2025 par l'AMF, en sa qualité d'autorité compétente au titre du Règlement (UE) n°2017/1129.

L'AMF a approuvé ce document après avoir vérifié que les informations figurant dans le Troisième Supplément sont complètes, cohérentes et compréhensibles au sens du Règlement (UE) n°2017/1129. L'approbation n'implique pas la vérification de l'exactitude de ces informations par l'AMF.

Cette approbation ne doit pas être considérée comme un avis favorable sur l'Emetteur ou la qualité des titres faisant l'objet du Troisième Supplément. Les investisseurs sont invités à procéder à leur propre évaluation de l'opportunité d'investir dans les titres financiers concernés.

Le Troisième Supplément au Prospectus de Base porte le numéro d'approbation suivant : 25-327.