



Résultats semestriels 2023

Résultats semestriels 2023 en progression dans un contexte économique contrasté

- **Résultat net part du groupe** de 580 M€, en progression de 44,2 % vs S1 2022 ;
- **Hausse du PNB** à 3 864 M€ (+23,1 % sur un an), portée par des effets de marché favorables pour CNP Assurances ;
- Part du **PNB à l'international** en augmentation à 15 % (vs 13 % au S1 2022) ;
- **Amélioration du CoEx** à 63,8 % (-14,3 pts vs S1 2022), avec un effet de ciseau positif ;
- **Coût du risque faible** à 12 points de base (101 M€) ;
- **RONE en hausse** à 8,6 % (vs 5,4 % à fin 2022)¹, démontrant une rentabilité solide.

Structure financière forte

- Niveau de solvabilité élevé avec un **ratio CETI** à 18,3 %² ;
- Situation de liquidité très solide avec des ratios **LCR** à 153 % et **NSFR** à 134 %² ;
- **Hausse des dépôts clients** avec une forte proportion de la clientèle *Retail* (95 % des dépôts) ;
- **Taux de couverture du SCR de CNP Assurances Holding** à 259 % ;
- Profil de risque robuste et **taux de prêts non performants** bas à 0,9 %.

Conclusion d'opérations majeures en ligne avec la stratégie de diversification

- **Création de CNP Assurances Holding : dernière étape de la construction du grand groupe de bancassurance public**
 - Détenue à 100 % par La Banque Postale, CNP Assurances Holding rassemble l'ensemble des activités d'assurance du Groupe : CNP Assurances SA et les quatre filiales d'assurance de La Banque Postale (IARD, Prévoyance, Santé et Conseil),
 - Acteur assurantiel unique pour développer le modèle multi-partenarial et à forte valeur ajoutée de CNP Assurances au service des clients en France et à l'international ;
- **Acquisition de La Financière de l'Échiquier (LFDE) par LBP AM : naissance d'un leader européen multi-spécialiste de la gestion de conviction**
 - Nouvel ensemble offrant à ses clients une gamme de produits étoffée couvrant un large spectre d'actifs cotés et non cotés, alliant performances financières et extra-financières,
 - Elargissement de la distribution en France et dans 8 pays européens,
 - Fusion entre Tocqueville Finance et LFDE envisagée pour début 2024³,
 - Prolongement du partenariat avec Aegon Asset Management jusqu'en 2035.

Leadership mondial dans la finance à impact

- **Notations extra-financières** : 1^{er} groupe bancaire mondial chez Moody's ESG Solutions (74/100), noté AAA par MSCI et A par CDP pour la 2^{ème} année consécutive ;
- **Une gamme citoyenne enrichie pour accompagner les clients particuliers dans la transition juste** : lancement du crédit immobilier à impact, intégration de Carbo dans l'App' et déploiement du service de Cashback ;
- **Premier prêteur bancaire des collectivités territoriales et des hôpitaux publics**⁴, au titre de l'année 2022 et pour la 7^{ème} année consécutive.

¹ RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14 %. RONE à fin 2022 calculé sur la base du RNPG et des RWA en IFRS 17 au 31 décembre 2022.

² Estimé

³ Sous réserve de l'obtention de son agrément par l'Autorité des marchés financiers

⁴ Source Finance Active (Observatoire de la dette des collectivités locales - Edition 2022)

Philippe Heim, président du directoire, a déclaré :

« Dans un contexte de ralentissement économique et d'inflation toujours élevée, le groupe La Banque Postale affiche pour le premier semestre 2023 des résultats financiers en progression, grâce à un très fort engagement de l'ensemble de ses équipes.

Ces résultats reflètent la construction d'un modèle solide et résilient et bénéficient notamment des effets de marché favorables pour CNP Assurances. Ils s'appuient sur la diversification croissante des activités de La Banque Postale. A cet égard, deux opérations stratégiques majeures ont été conclues ce semestre : la création de CNP Assurances Holding, pôle dédié rassemblant l'ensemble des activités assurantielles du Groupe, qui achève la construction de notre grand groupe de bancassurance, et l'acquisition de La Financière de l'Échiquier (LFDE) par LBP AM, qui donne naissance à un leader de la gestion de conviction en France et en Europe. Les synergies de notre groupe de bancassurance intégré progressent, comme attesté par la forte hausse de la collecte brute d'assurance-vie en France et des actifs sous gestion de Louvre Banque Privée en lien avec notre réseau de banque de détail.

L'engagement du groupe La Banque Postale en faveur de la finance durable est salué par MSCI et Moody's ESG Solutions, qui le placent au premier rang mondial des notations extra-financières. Ce début d'année 2023 a été l'occasion d'apporter de nouvelles preuves de cet engagement, notamment en lançant le crédit immobilier à impact et en proposant à nos clients de mesurer leur empreinte carbone via leur application mobile.

Enfin, le Groupe peut s'appuyer sur une structure de bilan particulièrement solide, tant en capital qu'en liquidité, pour poursuivre sa croissance et accélérer son développement. »

Des résultats financiers en croissance

Activité et résultats du groupe La Banque Postale

La Banque Postale affiche des résultats financiers en croissance, dans un contexte économique et financier incertain, marqué par des tensions inflationnistes et géopolitiques.

Compte de résultat consolidé et compte de résultat métiers au 30 juin 2023 (en norme IFRS 17)

(en millions d'euros)	SI 2022 retraité	SI 2023	Variation vs 2022	SI 2022 retraité métiers	SI 2023 retraité métiers	Variation vs SI 2022	Variation à périmètre et change constants
Produit net bancaire	3 138	3 864	+23,1%	3 480	4 230	+21,6%	+21,4%
Frais de gestion	(2 432)	(2 443)	+0,5%	(2 692)	(2 745)	+2,0%	+1,8%
Résultat brut d'exploitation	706	1 421	x2,0	788	1 485	+88,5%	+88,3%
Coefficient d'exploitation	78,2%	63,8%	-14,3 pts	77,9%	65,5%	-12,5 pts	-12,5 pts
Coût du risque	(81)	(101)	+25,3%	(81)	(101)	+24,5%	+24,5%
Résultat d'exploitation	626	1 320	x2,1	707	1 384	+95,8%	+95,6%
Ecarts d'acquisitions / gains et pertes	29	(37)	NA	29	(37)	NA	NA
Quote-part des SME	15	2	-84,0%	15	2	NA	NA
Résultat courant avant impôt	670	1 286	+91,9%	752	1 350	+79,6%	+79,6%
Impôt sur les sociétés	(133)	(573)	x4,3	(117)	(559)	x4,8	NA
Résultat net	537	713	+32,8%	635	791	+24,6%	+24,7%
Intérêt minoritaires	(134)	(132)	-1,6%	(134)	(132)	-1,6%	+87,1%
RNPG groupe	402	580	+44,2%	501	659	+31,6%	+7,7%
RONE GROUPE (*)	5,4%	8,6%	+3,2 pts				

(*) RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14 %. RONE à fin 2022 calculé sur la base du RNPG et des RWA en IFRS 17 au 31 décembre 2022.

Résultats au 1^{er} semestre 2022 : les chiffres publiés ont été retraités de l'impact de l'entrée en vigueur de la norme IFRS 17 (voir note méthodologique en page 19).

Note : Le compte de résultat métiers n'intègre pas les éléments considérés comme « Hors Pôles » (en particulier les éléments qui ne sont pas directement imputables aux métiers du Groupe, comme le résultat des opérations de gestion de bilan, l'effet de la marge interne en norme IFRS 17 et certaines charges telles que la contribution au FRU et au FGDR et les management fees) dont le détail est présenté en page 14.

Le groupe La Banque Postale affiche une activité commerciale résiliente dans un contexte de marché contrasté en France et à l'international.

Dans un marché immobilier en France s'inscrivant en baisse au 1^{er} semestre 2023 en lien avec la hausse des taux d'intérêt, la production totale de **crédits immobiliers**⁵ est en baisse de 24,3 % sur un an pour s'établir à 5,4 milliards d'euros, avec une part de marché stable sur les encours de crédits immobiliers aux particuliers à 5,5 %⁶. Dans un contexte de marché en reflux, le **crédit à la consommation**⁷ connaît une évolution favorable avec une production de 1,3 milliard d'euros (+3,0 %), porté par la dynamique du réseau de La Banque Postale et des ventes en ligne. La production de **financements de la BFI** atteint 7,1 milliards d'euros dans un contexte de marché en repli.

La **collecte brute d'assurance-vie** en France et à l'International s'établit à 15,6 milliards d'euros (-5,8 %), avec un taux d'unités de compte (UC) élevé de 47,5 %⁸ (36,3 % sur le périmètre France).

Les **activités Protection** en France et à l'International affichent des primes s'élevant à 4,0 milliards d'euros (-3,6 %). Les filiales d'assurance non-vie en France présentent des activités solides avec un **portefeuille de contrats stable** à 4,6 millions. Le **taux d'équipement en assurances non-vie** progresse de 1,3 point sur un an et atteint 30,5 %, en ligne avec l'objectif 2025 du plan stratégique.

⁵ Y compris Louvre Banque Privée

⁶ Source Banque de France

⁷ Crédits personnels et crédits renouvelables

⁸ Hors arbitrages

Le **produit net bancaire** s'établit à 3 864 millions d'euros, en progression de 23,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2022.

Sur le périmètre des métiers, les **revenus de l'Assurance** sont en croissance (+944 millions d'euros), soutenue notamment par l'amélioration des marchés financiers et la progression de la collecte brute d'assurance-vie en France. La **marge nette d'intérêts** s'inscrit en recul de 220 millions d'euros (soit -20 %), impactée par la hausse des taux de l'épargne réglementée et la pression sur les marges de crédit liée à l'application du taux d'usure. Les **commissions**⁹ sont stables (+19 millions d'euros) dans un contexte de gel des tarifs décidé pour l'ensemble de l'année 2023.

Les frais de gestion s'établissent à 2 443 millions d'euros en hausse contenue de 0,5 %, illustrant la maîtrise des charges dans un contexte inflationniste et d'accompagnement du développement et de la diversification des activités du Groupe.

Avec un effet de ciseau positif, le coefficient d'exploitation du Groupe s'améliore de 14,3 points et s'établit à 63,8 %, en ligne avec le plan stratégique.

Le **résultat brut d'exploitation** est multiplié par 2,0 et s'établit à 1 421 millions d'euros.

Au 1^{er} semestre 2023, le **coût du risque** s'établit à 101 millions d'euros, sans augmentation majeure de la sinistralité. Le coût du risque correspond à 12 points de base des encours (stable sur un an) dans un contexte qui reste incertain. Ce niveau reflète :

- la qualité des actifs du Groupe tant dans la banque de détail que dans la banque de financement et d'investissement ;
- sa faible exposition aux secteurs *Corporate* les plus impactés par le contexte économique actuel ;
- la politique prudente de La Banque Postale en matière de provisionnement sur l'ensemble de sa clientèle.

L'encours des prêts non performants (NPE) est en légère hausse par rapport à fin 2022 du fait d'un dossier de place déclassé en *Stage 3* et demeure bas à 0,9 % des encours. Le taux de couverture est en baisse au 30 juin 2023 (32,4 %), du fait d'un niveau de garanties élevé sur ce même dossier. Retraité de ce dossier, le taux de couverture reste stable.

Le **résultat net part du groupe** augmente de 44,2 % sur un an et atteint 580 millions d'euros.

Le **RONE** s'établit en hausse à 8,6 % au 1^{er} semestre 2023 (contre 5,4 % à fin 2022)¹⁰, démontrant une rentabilité solide.

⁹ Incluant les autres produits et charges

¹⁰ RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14 %. RONE à fin 2022 calculé sur la base du RNPG et des RWA en IFRS 17 au 31 décembre 2022.

Une structure financière forte

Le total de bilan consolidé au 30 juin 2023 s'élève à 751 milliards d'euros, contre 718 milliards d'euros au 1^{er} janvier 2023.

Principaux indicateurs-clés

	01/01/2023 (IFRS 17)	30/06/2023	Variation
BILAN			
Total Bilan (Mds€)	718	751	+4,5%
CAPITAL			
Fonds propres prudentiels totaux (Mds€)	21,2	21,8	+2,9%
Ratio Common Equity Tier 1	17,9%	18,3%	+0,4 pt
Ratio de levier	6,9%	6,9%	stable
Taux de couverture du SCR (CNP Assurances Holding)	233%	259%	+26 pts
LIQUIDITE			
Ratio crédits / dépôts	87,2%	86,7%	-0,5 pt
Ratio LCR	147%	153%	+6 pts
Ratio NSFR	129%	134%	+5 pts
Réserves de liquidité (Mds€)	45,5	63,8	+40,2 %

La Banque Postale présente une structure financière robuste, avec des fonds propres prudentiels totaux de 21,8 milliards d'euros.

L'entrée en vigueur de la norme IFRS 17 au 1^{er} janvier 2023 a eu un impact positif sur le ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** de La Banque Postale (+3,2 pts par rapport à fin 2022, en norme IFRS 4).

A fin juin 2023, le ratio CET1 s'établit à 18,3 % (+0,4 point par rapport au 1^{er} janvier 2023), soit une marge de 9,4 points au-dessus de l'exigence réglementaire fixée à 8,88 %¹¹.

Le **ratio Tier 1** s'établit à 19,8 % et le **ratio global de solvabilité** de La Banque Postale s'élève à 22,4 %.

Les **actifs pondérés par le risque (RWA)** s'élèvent à 97,6 milliards d'euros (+1,1 % par rapport au 1^{er} janvier 2023).

Le **ratio de levier**¹² s'établit à 6,9 %, stable par rapport au 1^{er} janvier 2023.

Le **taux de couverture du SCR de CNP Assurances Holding** s'élève à 259 %, en hausse de 26 points par rapport au 1^{er} janvier 2023.

La Banque Postale présente également une situation de liquidité très solide, caractérisée par un **ratio crédits / dépôts** de 86,7 % traduisant une forte capacité de financement de sa croissance. Les ratios de liquidité demeurent élevés avec un **ratio LCR** à 153 % et un **ratio NSFR** à 134 %, à des niveaux bien au-dessus des exigences prudentielles.

Les **réserves de liquidité** sont en progression de 40,2 % sur le semestre et atteignent 63,8 milliards d'euros, dont 54,4 milliards d'euros d'actifs liquides de haute qualité (HQLA).

Les **dépôts clients** sont en progression à 210,4 milliards d'euros (+1,0 % sur un an), avec une forte proportion de la clientèle *Retail* (95 % des dépôts clients). Les dépôts *Retail* sont très granulaires et 87 % d'entre eux sont assurés au titre de la garantie bancaire du Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution (FGDR).

¹¹ Exigences SREP applicables au 30 juin 2023, hors P2G « Pillar 2 Guidance »

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

Au 30 juin 2023, les notations de crédit de La Banque Postale sont inchangées.

Notations et perspectives

	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Notation long terme	A	A2	A+
Perspective	Stable	Stable	Négative
Date de mise à jour	19 décembre 2022	26 juillet 2022	7 décembre 2022
Notation court terme	F1+	P1	A-1

Au cours du 1^{er} semestre 2023, La Banque Postale a poursuivi sa politique d'émissions obligataires afin notamment d'optimiser sa structure de capital et renforcer ses ressources éligibles au MREL :

- le 17 janvier, une émission de 750 millions d'euros sous le format de dette Senior non préférée, d'une maturité de 7 ans, a été réalisée dans des conditions de marché attractives, avec un *spread* final de MS + 155 bps et un coupon de 4,375 % ;
- le 23 janvier, La Banque Postale, via sa filiale La Banque Postale Home Loan SFH dédiée au refinancement des portefeuilles de prêts immobiliers octroyés par son réseau en France, a émis avec succès sa première obligation sécurisée « sociale » dédiée aux Prêts d'Accession Sociale. Cette émission obligataire à taux fixe a été réalisée sous le format « *covered bond* » d'un montant de 1,25 milliard d'euros à 8 ans, avec un *spread* final de MS + 27 bps et un coupon de 3,0 % ;
- le 19 avril, sa filiale La Banque Postale Home Loan SFH a émis avec succès une obligation sécurisée « *covered bond* » de 1 milliard d'euros de maturité légèrement supérieure à 5 ans, avec un *spread* final de MS + 22 bps et un coupon de 3,125 % ;
- le 3 mai, une émission de 1 milliard d'euros sous le format de dette Senior préférée, d'une maturité de 5 ans, a été réalisée avec un *spread* final de MS + 85 bps et un coupon de 4,0 % ;
- le 21 juin, La Banque Postale a lancé avec succès sa première émission en francs suisses sous la forme d'une double tranche d'obligations au format de dette Senior préférée :
 - o une première obligation d'un montant de 180 millions d'euros de francs suisses d'une maturité de 4 ans, avec un *spread* final de SARON MS + 82 bps et un coupon de 2,7725 %,
 - o une seconde obligation d'un montant de 150 millions d'euros de francs suisses d'une maturité de 7 ans, avec un *spread* final de SARON MS + 95 bps et un coupon de 2,8275 %.

Avec un montant total de 330 millions de francs suisses (soit 337 millions d'euros), La Banque Postale a bénéficié du fort intérêt des investisseurs suisses.

Les résultats par métier

Bancassurance France (70 % du PNB des métiers)

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2023	Variation vs S1 2022	Variation vs S1 2022 proforma à périmètre constant
Produit net bancaire	2 354	2 955	+25,5%	+25,5%
Frais de gestion	(2 162)	(2 195)	+1,5%	+1,4%
Résultat brut d'exploitation	192	760	x4,0	NA
Coefficient d'exploitation	92,3%	74,6%	-17,7 pts	-17,8 pts
Coût du risque	(88)	(43)	-51,1%	-51,1%
Résultat d'exploitation	104	717	x6,9	NA
Résultat avant impôt	106	681	x6,4	NA
Résultat net part du groupe	157	353	x2,3	+72,2%

Résultats au 1^{er} semestre 2022 : les chiffres publiés ont été retraités de l'impact de l'entrée en vigueur de la norme IFRS 17 (voir note méthodologique en page 19).

Activité commerciale

Les **encours de crédits** s'élèvent à 77,7 milliards d'euros (+7,4 % sur un an), dont 70,3 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (+6,9 %) avec une part de marché stable à 5,5 %¹³. Les encours de **crédits à la consommation**¹⁴ progressent de 8,2 % et atteignent 5,9 milliards d'euros.

Dans un marché immobilier en contraction au 1^{er} semestre 2023 en lien avec la hausse des taux d'intérêts, la production de **crédits immobiliers** est en baisse de 24,7 % pour s'établir à 5,0 milliards d'euros. Dans un contexte de marché en reflux, le **crédit à la consommation** connaît une évolution favorable avec une production de 1,3 milliard d'euros (+3,0 %), portée par la dynamique du réseau de La Banque Postale et des ventes en ligne.

Au global, les **encours de dépôts au bilan** sont en progression à 195,0 milliards d'euros (+1,1 % sur un an), dont 82,5 milliards d'euros d'**encours d'épargne réglementée**¹⁵ (+7,4 %). Les encours de Livret A s'élèvent à 64,8 milliards d'euros, en progression de 5,4 % sur un an.

Au plus près de ses clients dans un contexte économique marqué par l'inflation, La Banque Postale assure une distribution de crédit avec une politique tarifaire responsable et s'engage auprès de ses clients avec des mesures concrètes en faveur du pouvoir d'achat.

Activité d'assurance-vie

L'activité commerciale enregistre **une très forte collecte brute** à 9,0 milliards d'euros, soit une progression de 14,5 %. La part des unités de comptes dans la collecte brute demeure significative à 35,3 % (+3,1 points sur un an).

Activités d'assurances non-vie

Les activités **Protection** en France affichent des primes de 2,6 milliards d'euros (-6,5 %). Les filiales d'assurance non-vie présentent des activités solides avec **un portefeuille** stable à 4,6 millions de contrats. Le **taux d'équipement en assurances non-vie** progresse de 1,3 point sur un an et atteint 30,5 %, en ligne avec l'objectif 2025.

¹³ Source Banque de France

¹⁴ Crédits personnels et crédits renouvelables

¹⁵ Livret A, Livret d'Épargne Populaire (LEP) et Livret de Développement Durable et Solidaire (LDDS)

Autres faits marquants

À l'occasion des « Dialogues de l'économie citoyenne » organisés par La Banque Postale en juillet 2023, la banque annonce **le lancement du crédit immobilier à impact**. Cette nouvelle offre vise à rendre ses clients acteurs de la transition juste en les incitant à favoriser des projets immobiliers à impact positif sur les dimensions environnementale, territoriale et d'inclusion sociale ou à réaliser des travaux de rénovation énergétique. Ainsi, le crédit immobilier à impact permet de faire bénéficier les futurs acquéreurs d'un taux de crédit immobilier bonifié, en fonction du bien immobilier et de son Diagnostic de Performance Energétique (DPE) puis, à partir de fin 2023, en fonction de l'Indice d'Impact Global (IIG) qui permettra de réaliser un scoring global du bien immobilier.

La Banque Postale fait également évoluer son application et intègre désormais **le service Carbo**, une solution permettant à ses clients d'estimer leur empreinte Carbone sur la base d'un questionnaire et, pour aller plus loin, sur la base de leurs dépenses courantes (cartes bancaires et prélèvements).

Enfin, La Banque Postale étoffe son offre de cartes bancaires avec le lancement d'un **service de Cashback** citoyen permettant à ses clients détenteurs d'une carte de paiement de faire des économies sur leurs achats du quotidien. A travers ce nouveau service disponible auprès de 300 partenaires de référence, dont 20 % de commerçants qui permettent de consommer plus responsable via leurs produits, La Banque Postale souhaite fidéliser ses clients, leur redonner du pouvoir d'achat et les inciter à mieux consommer.

Résultats financiers (vs 1^{er} semestre 2022)

Le **produit net bancaire** progresse de 25,5 %, soutenu par la performance des activités d'assurance en France dans un contexte de marché porteur. La marge nette d'intérêts est impactée par la hausse des taux de l'épargne réglementée et la pression sur les marges de crédit liée à l'application du taux d'usure.

Les **frais de gestion** sont en hausse contenue de 1,5 %.

Le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 17,7 points sur un an et atteint 74,6 %, avec un effet de ciseau très positif.

Sans sinistralité majeure et avec une politique de provisionnement prudente, le **coût du risque** diminue de 51,1 % sur un an et s'établit à 43 millions d'euros.

Le **résultat net part du groupe** est multiplié par 2,3 et atteint 353 millions d'euros.

Bancassurance International (15 % du PNB des métiers)

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2023	Variation vs S1 2022	Variation à périmètre et change constants
Produit net bancaire	446	656	+46,9%	+45,5%
Frais de gestion	(179)	(176)	-1,8%	-2,8%
Résultat brut d'exploitation	267	480	+79,4%	+78,0%
Coefficient d'exploitation	40,1%	26,8%	-13,3 pts	-17,8 pts
Coût du risque	-	-	NA	NA
Résultat d'exploitation	267	480	+79,4%	+78,0%
Résultat avant impôt	249	482	+93,8%	+92,0%
Résultat net part du groupe	43	172	x4,0	NA

Résultats au 1^{er} semestre 2022 : les chiffres publiés ont été retraités de l'impact de l'entrée en vigueur de la norme IFRS 17 (voir note méthodologique en page 19).

Activité commerciale

En Europe hors France, les primes atteignent 3,6 milliards d'euros (-35,4 %).

Les primes en épargne / retraite s'établissent à 3,0 milliards d'euros (-39,5 %), avec notamment une collecte brute en baisse en Italie en raison de la concurrence des bons du Trésor italien (BTP Italia). Le taux d'UC dans la collecte brute, quant à lui, demeure à un niveau élevé de 43 %.

Les primes en prévoyance / protection baissent de 1,9 % et atteignent 0,6 milliard d'euros.

En Amérique latine, les primes s'établissent à 3,3 milliards d'euros (-15,7 %).

En épargne / retraite, les primes s'élèvent à 2,5 milliards d'euros (-20,5 %), avec une collecte au Brésil notamment affectée par la réorientation de la collecte d'épargne vers des produits bancaires.

Les primes en prévoyance / protection progressent de 6,7 % pour s'établir à 0,7 milliard d'euros.

Résultats financiers (vs 1^{er} semestre 2022)

En dépit d'une collecte nette atone, le **produit net bancaire** est en progression de 46,9 % (+45,5 % à périmètre et change constants), porté par un effet marché favorable.

Les **charges** sont en baisse de -1,8 % (-2,8 % à périmètre et change constants), générant un fort effet de ciseaux positif.

Le **résultat net part du groupe** atteint 172 millions d'euros (x4,0 sur un an), porté par l'amélioration des marchés financiers (taux et actions) et un effet de base au 1^{er} semestre 2022.

Banque de Financement et d'Investissement (11 % du PNB des métiers)

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2023	Variation vs S1 2022
Produit net bancaire	526	455	-13,6%
Frais de gestion	(251)	(263)	+4,5%
Résultat brut d'exploitation	275	192	-30,2%
Coefficient d'exploitation	49,1%	61,3%	+12,2 pts
Coût du risque	5	(58)	NA
Résultat d'exploitation	280	134	-52,2%
Résultat avant impôt	280	134	-52,2%
Résultat net part du groupe	208	99	-52,2%

La Banque Postale est le **premier prêteur bancaire des collectivités territoriales et des hôpitaux publics**¹⁶. Selon ce baromètre, la part de marché de La Banque Postale en 2022 sur les collectivités est de 26 % en montant et de 31 % en nombre de contrats, témoignant de son accompagnement de toutes les collectivités, y compris les plus petites. Concernant les hôpitaux publics, la part de marché de La Banque Postale grimpe à 38 % en montant.

Activité commerciale

Les **encours de financements** atteignent 43,4 milliards d'euros, en hausse de 5,9 % sur un an. Les encours de financements aux grandes entreprises atteignent 10,9 milliards d'euros, en progression de 7,1 %, et les encours de financements aux PME / ETI progressent significativement de 15,8 % à 11,6 milliards d'euros.

La **production totale de financements** s'élève à 7,1 milliards d'euros, en recul de 27,2 % sur un an, reflétant notamment un repli de la production de crédits au Secteur Public Local en comparaison avec le 1^{er} semestre 2022 qui avait été particulièrement dynamique.

La production de **Financements d'Actifs et de Projets** et de **financements structurés** enregistre une hausse de 15,0 % (+189 millions d'euros). La **production d'affacturage** (chiffre d'affaires acheté) s'élève à 11,2 milliards d'euros, en progression de 8,0 %.

Les **activités de marché** enregistrent une croissance de 42,7 % du produit net bancaire ce semestre (71 millions d'euros), notamment sur l'accompagnement de la gestion de taux des clients, les pré-couvertures et les produits structurés à destination d'investisseurs. L'activité **Debt Capital Market (DCM)** est bien orientée, avec sa participation à 56 transactions sur ce semestre.

La Banque Postale a remporté 4 trophées du deal de l'année à l'IJGlobal Awards 2022 :

- Dans le secteur des énergies renouvelables avec le projet Eolmed et ses éoliennes flottantes *offshore* ;
- Dans la catégorie transport/routes, avec le projet A69 Toulouse-Castres confié au concessionnaire ATOSCA ;
- « Refinancement » de l'année, dans la catégorie « transport », avec le projet Alpha Trains ;
- « Financement » de l'année avec le projet Railpool.

L'activité **Transaction Banking** est soutenue (110 millions d'euros de produit net bancaire, en croissance de 8,2 % sur un an), portée par la dynamique commerciale, le développement de sa gamme d'offres adossée à son établissement de paiement et de monnaie électronique (eZyness) et le contexte de taux favorable.

¹⁶ Source Finance Active (Observatoire de la dette des collectivités locales – Edition 2022)

Résultats financiers (vs 1^{er} semestre 2022)

Le **produit net bancaire** est en retrait de 13,6 %, avec notamment des marges en repli sous l'effet du taux d'usure sur la clientèle du Secteur Public Local et le renchérissement du coût des ressources.

Les **charges** sont en augmentation (+4,5 %), reflétant les investissements pour accélérer le développement de la BFI.

Le **coût du risque** est en normalisation à 58 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023, soit 13 points de base (contre une reprise de 5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022).

Le **résultat net part du groupe** s'établit à 99 millions d'euros (-52,2 %).

Banque Patrimoniale et Gestion d'Actifs (4 % du PNB des métiers)

(en millions d'euros)	SI 2022	SI 2023	Variation vs SI 2022	Variation vs SI 2022 à périmètre constant
Produit net bancaire	154	165	+7,6%	+7,6%
Frais de gestion	(100)	(112)	+12,2%	+12,2%
Résultat brut d'exploitation	54	53	-0,9%	-0,9%
Coefficient d'exploitation	65,1%	67,9%	+2,8 pts	+2,8 pts
Coût du risque	2	0	-96,4%	-96,4%
Résultat d'exploitation	56	53	-3,9%	-3,9%
Résultat avant impôt	117	53	-54,4%	-54,4%
Résultat net part du groupe	93	34	-63,1%	-63,1%

Banque Patrimoniale

Le pôle privé du groupe La Banque Postale, avec Louvre Banque Privée comme centre d'expertise, connaît une montée en puissance en ligne avec sa feuille de route stratégique et représente 76 milliards d'euros d'actifs sous gestion à fin mai 2023 (en progression de 5 milliards d'euros par rapport à fin juin 2022).

Activité commerciale

Les **actifs sous gestion** de Louvre Banque Privée¹⁷ s'élèvent à 17,1 milliards d'euros, en progression de 22,7 % par rapport au 30 juin 2022. Louvre Banque Privée affiche une collecte nette positive de 1,4 milliard d'euros, en augmentation de 30,7 % sur un an.

L'activité d'**assurance-vie** est en hausse avec des encours qui s'élèvent à 12,8 milliards d'euros (+29,2 %), portés par une forte collecte brute à 1,0 milliard d'euros sur le 1^{er} semestre 2023 (x2,1 sur un an). La part des unités de comptes dans la collecte brute reste à un niveau élevé à 44,9 %.

Les **encours de gestion sous mandat** progressent de 24,8 % et s'élèvent à 9,5 milliards d'euros. La collecte de produits à forte rémunération se poursuit avec un haut niveau de collecte nette de la gestion sous mandat à 685 millions d'euros (+25,2 % sur un an).

Les **encours de crédits** s'élèvent à 5,0 milliards d'euros (+8,2 %), dont 4,6 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (+7,6 %).

Le 1^{er} semestre 2023 a également été marqué par **l'ouverture de 10 nouveaux espaces** au sein du réseau postal, portant le nombre total à 80 au 30 juin 2023, auxquels s'ajoutent 27 pôles de gestion privée. Le **développement de sa filiale immobilière** (LBP IC) se poursuit avec 316 ventes immobilières sur le réseau Louvre Banque Privée au 1^{er} semestre 2023.

Gestion d'Actifs

Le 4 juillet 2023, La Banque Postale a annoncé l'acquisition par LBP AM de La Financière de l'Échiquier (LFDE), l'une des principales sociétés de gestion entrepreneuriales en France. LBP AM détient ainsi 100 % de LFDE.

Fort de trois marques reconnues (LBP AM, Tocqueville Finance et LFDE), le nouvel ensemble se positionne comme un leader de la gestion de conviction multi-spécialiste et de la finance durable. Ses encours consolidés s'élèvent à 67 milliards d'euros¹⁸. Il offrira à ses clients une gamme de produits

¹⁷ Aux bornes de Louvre Banque Privée uniquement

¹⁸ Somme pro-forma à fin 2022 ; Source : Sociétés

étoffée couvrant un large spectre d'actifs cotés et non cotés, alliant performances financières et extra-financières.

Une fusion entre Tocqueville Finance, filiale à 100 % de LBP AM, et LFDE est envisagée début 2024.¹⁹

L'acquisition de LFDE s'intègre dans le plan stratégique de LBP AM et permet d'accélérer son développement auprès des clients tiers en Europe, pour l'ensemble de sa gamme d'actifs cotés et d'actifs réels et privés. A cette occasion, LBP AM a décidé de changer de dénomination sociale (anciennement « La Banque Postale Asset Management ») et de logo.

Enfin, en complément de ces opérations, La Banque Postale annonce le prolongement de son partenariat avec Aegon Asset Management jusqu'en 2035.

Activité commerciale

LBP AM et Tocqueville Finance affichent des **actifs sous gestion** de 58,3 milliards d'euros, en progression de 6,5 % sur un an. LBP AM affiche **plus de 100 fonds ouverts Label ISR (100 % de la gamme)**²⁰, représentant 28,8 milliards d'euros d'actifs sous gestion. LBP AM demeure ainsi la première société de gestion en France sur le Label ISR²¹.

Durant le 1^{er} semestre 2023, les performances financières et extra-financières de LBP AM et de Tocqueville ont encore été reconnues :

- Tocqueville Finance sur le podium de l'*Alpha League Table 2023* pour la seconde année consécutive, 3^{ème} en 2023 et 2^{ème} en 2022 sur plus de 300 sociétés de gestion ;
- 6 prix obtenus par LBP AM et Tocqueville Finance aux « Grands Prix des SICAV – Mieux Vivre Votre Argent », sociétés de gestion les plus récompensées pour cette édition ;
- 2 distinctions obtenues par LBP AM et Tocqueville Finance aux « Trophées du Revenu 2023 », avec notamment le Trophée d'or de la meilleure gamme « Actions Europe » sur 3 ans.

Résultats financiers du pôle (vs 1^{er} semestre 2022)

Le **produit net bancaire** est en progression de 7,6 %, grâce notamment à la dynamique commerciale illustrée par la progression des actifs sous gestion sur un an pour LBP AM (+6,5 %) et Louvre Banque Privée (+22,7 %).

Les **charges** sont en hausse de 12,2 %, reflétant la mise en place de la filière banque privée et l'exécution de l'opération d'acquisition de LFDE.

Le **résultat net part du groupe** atteint 34 millions d'euros, contre 93 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022 (intégrant un effet de base positif lié à la plus-value de la cession des participations dans AEW Europe et Ostrum AM effectuée le 13 mai 2022, pour un montant de 62 millions d'euros). Retraité de cet effet, le résultat net part du groupe est en hausse de 3 millions d'euros.

¹⁹ Sous réserve de l'obtention de son agrément par l'Autorité des marchés financiers

²⁰ 100 % des fonds ouverts labellisés bénéficient du label ISR français

²¹ En nombre de fonds

Hors Pôles

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

Les résultats du secteur Hors Pôles sont les suivants :

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2023	Variation
Produit net bancaire	(342)	(366)	-24
Charges de distribution associées aux contrats d'assurance	(348)	(356)	-8
Management fees	(12)	(10)	+2
Plus-values ALM	19	-	-19
Frais de gestion et coût du risque	261	302	+42
Charges de distribution associées aux contrats d'assurance	348	356	+8
FRU et FGDR	(88)	(53)	+35
Résultat d'exploitation	(81)	(64)	+17
Impôt sur les sociétés	(17)	(14)	+2
Résultat net	(98)	(78)	+20
Intérêts minoritaires	-	-	NA
Résultat net part du groupe	(98)	(78)	+20

Résultats au 1^{er} semestre 2022 : les chiffres publiés ont été retraités de l'impact de l'entrée en vigueur de la norme IFRS 17 (voir note méthodologique en page 19).

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 baisse de la contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU) et au Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution (FGDR)**, pour un montant de 35 millions d'euros.

Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2023	30.06.2022
Intérêts et produits assimilés	5 822	3 709
Intérêts et charges assimilées	(3 422)	(1 163)
Commissions (produits)	1 113	1 107
Commissions (charges)	(160)	(106)
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	4 956	(8 446)
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	(580)	(708)
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	(3)	18
Produits des contrats d'assurance émis	6 020	6 090
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	(4 329)	(4 559)
Produits et charges afférents aux contrats de réassurance détenus	(109)	(131)
Produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance émis	(6 013)	9 362
Produits financiers ou charges financières afférents aux contrats de réassurance détenus	529	(2 157)
Coût du risque de crédit sur les placements financiers des activités d'assurance	9	(7)
Produits des autres activités	589	500
Charges des autres activités	(558)	(371)
PRODUIT NET BANCAIRE	3 864	3 138
Charges générales d'exploitation	(2 194)	(2 186)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(249)	(246)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 421	706
Coût du risque de crédit	(101)	(81)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 320	626
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	2	15
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(37)	29
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	1 286	670
Impôts sur les bénéfices	(573)	(133)
RÉSULTAT NET	713	537
Participations ne donnant pas le contrôle	132	134
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	580	402

Les données comparatives présentées pour les exercices 2022 sont retraitées en application de la norme IFRS 17.

Bilan consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2023	31.12.2022	01.01.2022
Caisse, banques centrales	52 674	39 355	50 812
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	215 992	206 879	209 962
Instruments dérivés de couverture	1 078	1 139	1 022
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	206 950	210 674	250 049
Titres évalués au coût amorti	32 549	27 193	23 480
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés évalués au coût amorti	72 159	70 614	69 840
Prêts et créances sur la clientèle évalués au coût amorti	127 414	126 125	121 152
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	648	721	101
Contrats d'assurance émis – Actif	1 593	1 506	1 390
Contrats de réassurance détenus – Actif	8 729	8 221	11 521
Actifs d'impôts courants	520	696	669
Actifs d'impôts différés	1 195	1 501	509
Comptes de régularisation et actifs divers	15 198	9 591	7 224
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-	178
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 137	1 118	956
Immeubles de placement	6 778	6 809	3 832
Immobilisations corporelles	1 269	1 294	1 238
Immobilisations incorporelles	4 690	4 545	4 330
Ecarts d'acquisition	156	156	156
TOTAL ACTIF	750 729	718 139	758 421
Banques centrales	36	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	18 593	13 393	4 335
Instruments dérivés de couverture	2 444	2 371	333
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	34 297	44 009	46 309
Dettes envers la clientèle	233 479	215 798	219 123
Dettes représentées par un titre	38 868	29 052	21 693
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	242	294	422
Contrats d'assurance émis – Passif	372 820	364 580	411 623
Contrats de réassurance détenus – Passif	114	33	27
Passifs d'impôts courants	151	105	165
Passifs d'impôts différés	1 644	1 624	1 833
Comptes de régularisation et passifs divers	9 437	9 485	8 134
Provisions	923	970	1 074
Dettes subordonnées	9 324	9 099	10 110
CAPITAUX PROPRES	28 357	27 326	33 240
Participations ne donnant pas le contrôle	6 876	6 567	10 715
Capitaux propres part du Groupe	21 481	20 759	22 525
Capital	6 585	6 585	6 585
Réserves consolidées et autres	15 347	14 754	15 577
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1 031)	(1 311)	363
Résultat part groupe	580	731	(0)
TOTAL PASSIF	750 729	718 139	758 421

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

	30.06.2023					Total
	Bancassurance France	Bancassurance International	Banque Patrimoniale et Gestion d'Actifs	Banque de Financement et d'Investissement	Hors Pôles	
<i>(en millions d'euros)</i>						
PRODUIT NET BANCAIRE	2 955	656	165	455	(366)	3 864
Charges générales d'exploitation	(2 056)	(84)	(102)	(233)	282	(2 194)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(139)	(92)	(10)	(29)	20	(249)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	760	480	53	192	(64)	1 421
Coût du risque de crédit	(43)	-	0	(58)	(0)	(101)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	717	480	53	134	(64)	1 320
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	0	2	-	-	-	2
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(37)	-	(0)	-	-	(37)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	681	482	53	134	(64)	1 286
Impôts sur les bénéfices	(330)	(180)	(15)	(35)	(14)	(573)
RÉSULTAT NET	351	302	39	99	(78)	713
Participations ne donnant pas le contrôle	(2)	130	4	-	-	132
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	353	172	34	99	(78)	580

Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2022 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

	30.06.2022					Total
	Bancassurance France	Bancassurance International	Banque Patrimoniale et Gestion d'Actifs	Banque de Financement et d'Investissement	Hors Pôles	
<i>(en millions d'euros)</i>						
PRODUIT NET BANCAIRE	2 354	446	154	526	(342)	3 138
Charges générales d'exploitation	(2 037)	(75)	(92)	(225)	242	(2 186)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(125)	(104)	(8)	(27)	18	(246)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	192	267	54	275	(82)	706
Coût du risque de crédit	(88)	-	2	5	1	(81)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	104	267	56	280	(81)	626
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	2	13	(0)	-	-	15
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	(32)	62	-	-	29
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	106	249	117	280	(81)	670
Impôts sur les bénéfices	94	(121)	(17)	(72)	(17)	(133)
RÉSULTAT NET	200	128	100	208	(98)	537
Participations ne donnant pas le contrôle	43	85	6	-	-	134
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	157	43	93	208	(98)	402

Indicateurs alternatifs de performance (IAP)

Article 223-1 du Règlement Général de l'AMF

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

Glossaire

INDICATEURS	DEFINITION
Bancassurance France	Regroupe les activités de banque de détail et clientèle professionnelle de La Banque Postale, Ma French Bank, La Banque Postale Consumer Finance ainsi que les activités de CNP Assurances Holding en France
Bancassurance International	Regroupe les activités de bancassurance internationale de CNP Assurances Holding, notamment au Brésil, en Italie et en Irlande
Banque de Financement et d'Investissement	Regroupe les activités destinées aux entreprises, au Secteur Public Local, aux institutions financières et à la clientèle institutionnelle, ainsi que les activités de marché et de financements spécialisés
Banque Patrimoniale et Gestion d'Actifs	Regroupe les activités de Louvre Banque Privée et des sociétés de gestion d'actifs (LBP AM, Tocqueville Finance et La Financière de l'Echiquier)
PNB métiers	PNB des secteurs d'activité excluant le segment « Hors Pôles »
PNB hors effet épargne logement	PNB retraité des provisions ou reprises de provisions sur engagement liés aux plans et comptes épargne logement (PEL et CEL)
Frais de gestion	Somme des charges générales d'exploitation et des dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles
Coût du risque (en points de base)	Moyenne des coûts du risque de crédit de banque commerciale du trimestre, divisés par l'encours de crédit en début de période de chaque trimestre
Coefficient d'exploitation	Division des frais de gestion par le PNB corrigé des intérêts douteux
Hors Pôles	Comprend les éléments qui ne sont pas directement imputables à chacun des métiers du Groupe, comme le résultat des opérations de gestion de bilan, l'effet de la marge interne en norme IFRS 17 et certaines charges telles que la contribution au FRU et au FGDR et les <i>management fees</i> . Ce secteur inclut également des éléments qui résultent de l'application des règles propres aux regroupements d'entreprises et qui ne relèvent pas de l'activité courante.
Common Equity Tier One (CET1)	Les fonds propres de base de catégorie 1 de La Banque Postale comprennent : Les capitaux propres comptables part du Groupe (capital, primes d'émission, réserves, bénéfices de l'année) minorés du projet de distribution de dividendes (45 % du résultat net part de groupe) et des ajustements réglementaires applicables
Ratio de Levier	Le ratio de levier rapporte les fonds propres <i>Tier 1</i> (au numérateur) à la mesure de l'exposition ou somme des valeurs exposées au risque (au dénominateur), composée des éléments de bilan et d'éléments hors-bilan, sans application d'une pondération en risque. Ce ratio vise à limiter tout endettement excessif des banques
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	Le LCR est un ratio mensuel de liquidité à court terme qui mesure la capacité de La Banque Postale à résister pendant 30 jours à une dégradation sévère de sa situation dans un contexte de choc systémique. Ce ratio est calculé en divisant la somme des actifs liquides de qualité et libres de tout engagement par le besoin de liquidités sous stress à horizon de 30 jours. Un <i>proxy</i> du LCR est calculé quotidiennement.
RONE (Return On Normative Equity)	RWA capitalisés à 14 % calculés en approche standard
RWA	Les <i>Risk-Weighted Assets</i> (RWA), ou actifs pondérés par le risque, correspondent au montant minimum de capital requis au sein d'une banque ou d'autres institutions financières en fonction de leur niveau de risque. Ce montant se calcule sur la base d'un pourcentage des actifs pondérés par le risque.
PPA	<i>Purchase Price Allocation</i>
Effet périmètre	Mesure la part de l'évolution du chiffre d'affaires liée à l'évolution du périmètre de la société d'une année sur l'autre, soit par cession d'activités, soit par croissance externe
Epargne centralisée	Montant collecté par les banques sur le Livret A et le LDDS, reversé à la CDC pour le "fonds d'épargne" servant au financement des logements sociaux et de la politique de la ville
FRU & FGDR	Contributions de La Banque Postale au Fonds de Résolution Unique (FRU) et au Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution (FGDR)
Ressources de bilan	Constitués des dépôts à vue et de l'épargne
SPL	Secteur Public Local
SCR	<i>Solvency Capital Requirement</i>
OTD	<i>Originate to distribute</i>

Note méthodologique : Application de la norme IFRS 17

Principes généraux

L'application de la norme IFRS 17 « Contrats d'assurances » est rétrospective selon IAS 8 ; elle vient en remplacement de la norme IFRS 4 pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. Les données comparatives du 1^{er} semestre 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022 sont donc présentées en proforma dans les comptes consolidés du groupe La Banque Postale. Les impacts de la transition sont comptabilisés en capitaux propres et ont été déterminés selon trois méthodes prévues par la norme :

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

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

Présentation des comptes consolidés sous IFRS 17

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

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

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

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

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

Téléconférence de présentation des résultats

Sophie Renaudie, Directrice financière, présentera les résultats semestriels 2023 du groupe La Banque Postale à l'occasion d'une conférence téléphonique webcastée en anglais suivie d'une séance de questions-réponses le 3 août 2023 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 2 août 2023, a examiné les comptes consolidés audités de l'exercice du premier semestre 2023, arrêtés par le Directoire de La Banque Postale et présentés par son Président Philippe Heim.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 30 juin 2023 ont été substantiellement effectuées. Les rapports d'audit relatifs à la certification de ces comptes consolidés seront émis après la finalisation des vérifications spécifiques prévues par les textes.

L'information financière de La Banque Postale du premier semestre 2023 est constituée du présent communiqué. Elle sera complétée par l'amendement au document d'enregistrement universel au 30 juin 2023, à paraître sur le site institutionnel www.labanquepostale.com.

A PROPOS DE LA BANQUE POSTALE

La Banque Postale forme, avec ses filiales dont CNP Assurances, un grand groupe international de bancassurance, 11^{ème} de la zone euro par la taille du bilan. Son modèle d'affaires diversifié lui permet d'accompagner en France 20 millions de clients particuliers, entreprises et acteurs du secteur public local, avec une gamme complète accessible à tous. Filiale du groupe La Poste, La Banque Postale est une banque de proximité, présente sur tout le territoire avec 17 000 points de contact dont 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, avec une offre intégrée et omnicanale de services de bancassurance articulée autour de ses trois marques : La Banque Postale, sa banque au quotidien, Ma French Bank, sa banque 100 % mobile 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 de financement et d'investissement.

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 et leader de la finance à impact, La Banque Postale ambitionne d'atteindre zéro émission nette dès 2040. Elle figure aux 1^{ers} rangs des agences de notation extra-financière.

CONTACTS COMMUNICATION FINANCIERE ET RELATIONS INVESTISSEURS

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

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

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

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

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

CONTACTS PRESSE

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

Caroline Gin – caroline.gin@laposte.fr – 06 10 25 04 47

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