



Résultats annuels 2023

Dans un contexte macro-économique incertain ayant pesé sur la banque de détail, des résultats annuels 2023 en progression¹ portés par les activités assurantielles

- **Résultat net part du groupe** de 995 M€, en progression de 36,2% vs 2022 ;
- **Hausse du PNB** à 7 255 M€ (+16,7% sur un an), portée notamment par des effets de marché favorables pour CNP Assurances ;
- **Amélioration du CoEx** à 69,3% (-9,2 pts vs 2022), avec un effet de ciseau positif ;
- **Coût du risque faible** à 11 points de base (201 M€) ;
- **RONE en hausse** à 7,4% (vs 5,4% à fin 2022)².

Structure financière forte

- Niveau de solvabilité élevé avec un **ratio CETI** à 18,1% ;
- Situation de liquidité robuste avec des ratios **LCR** à 146% et **NSFR** à 132% ;
- **Large base de dépôts avec des dépôts à vue plus résilients que le marché** et une forte proportion de la clientèle de détail (95% des dépôts) ;
- **Taux de couverture du SCR du Groupe CNP Assurances** à 253% à fin 2023 ;
- Profil de risque maîtrisé et **taux des expositions non performantes** bas à 0,9%.

Faits marquants

- **Création de CNP Assurances Holding³ depuis le 11 avril 2023** : Pôle assurantiel du groupe, détenu à 100% par La Banque Postale et rassemblant CNP Assurances SA (et ses filiales) et les quatre filiales assurantielles de La Banque Postale – IARD, Santé, Prévoyance et Conseil ;
- **Naissance d'un acteur de référence en Europe de la gestion de conviction et solutions⁴ multi-spécialiste** : Acquisition de La Financière de l'Echiquier (LFDE) par LBP AM en juillet 2023 puis fusion entre La Financière de l'Echiquier et Tocqueville Finance prévue fin mars 2024, prolongement du partenariat avec Aegon AM jusqu'en 2035 ;
- **Projet de cessation des activités de Ma French Bank (MFB), la banque en ligne de La Banque Postale** : Opération qui prendrait 12 à 18 mois et qui fait l'objet d'une information-consultation auprès des partenaires sociaux. Charges en 2023 de 107 M€ (dépréciation des actifs liés à l'activité de MFB et provisions pour charges liées à la restructuration) ;
- La Banque Postale est la seule banque à s'être dotée d'un indicateur pour mesurer l'impact de ses activités sur les dimensions environnementales, sociétales et territoriales. **L'Indice d'impact global (IIG)**, inédit et co-créé avec WWF France, a été mis en place en 2023 et couvre 64% des activités de financement de la banque⁵.

¹ Les résultats financiers 2022 ont été retraités de l'impact de l'entrée en vigueur de la norme IFRS17

² RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14%

³ Appelée « Groupe CNP Assurances »

⁴ LBP AM offre une large gamme de solutions sur mesure permettant de répondre aux besoins spécifiques des clients en matière d'objectifs de gestion financière et extra-financière.

⁵ Déployé sur le Financement d'actifs et de projets, le Financement de biens immobiliers commerciaux et le Crédits immobiliers aux particuliers.

Engagement citoyen reconnu et actions pour le climat

- **Notations extra-financières :** 1^{er} groupe bancaire mondial chez Moody's ESG Solutions (74/100), noté AAA par MSCI, 1^{ère} banque française et 3^e banque mondiale du secteur « *Diversified banks* » (329 banques évaluées) chez Sustainalytics et A- par CDP avec le niveau « *Leadership* » atteint pour le 5^e année consécutive ;
- **Une gamme citoyenne enrichie pour accompagner les clients particuliers dans la transition juste :** lancement du crédit immobilier à impact et intégration de l'Indice d'impact global (IIG) pour la tarification ;
- **Fonds de dette infrastructure à impact LBP-LBPAM-CNP Assurances de 1 Md€ en faveur de la transition énergétique :** financé par CNP Assurances et alloué conjointement par La Banque Postale et LBP AM, le fonds sera géré par ce dernier. Lancé en septembre 2023, classé article 8 selon la réglementation SFDR⁶, il financera des projets en ligne avec l'Accord de Paris.

Stéphane Dedeyan, président du directoire, a déclaré :

« Dans un contexte économique et géopolitique qui s'est durci ces deux dernières années, le groupe La Banque Postale affiche des résultats financiers en progression, portés par les activités assurantielles du groupe.

Ces résultats reflètent notre modèle de bancassureur diversifié, avec des performances contrastées selon les métiers. Nos activités assurances ont su tirer profit des effets de marché favorables et du modèle multi-partenarial de CNP Assurances en France et à l'international. L'activité commerciale et les résultats de notre banque de détail ont quant à eux été particulièrement affectés par la remontée des taux. L'activité de notre BFI est résiliente, dans un contexte de hausse des taux et d'une concurrence accrue. Enfin, notre pôle gestion d'actifs et banque patrimoniale bénéficie d'une dynamique de croissance, portée par des effets de marché positifs et l'intégration de La Financière de l'Échiquier (LFDE).

L'année 2023 a été marquée par la conclusion de deux opérations majeures : 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 LFDE par LBP AM, qui donne naissance à un acteur de référence de la gestion de conviction et solutions en France et en Europe.

Grâce à la mobilisation de l'ensemble de ses équipes, La Banque Postale a également intensifié ses engagements en faveur de la finance durable, avec notamment le déploiement du crédit immobilier à impact et le lancement d'un fonds de dette infrastructure à impact.

En 2024, nous allons poursuivre notre ambition stratégique et consolider notre leadership en matière de finance durable. Avec la nouvelle équipe constituée en janvier dernier, nous devons accélérer la transformation de notre modèle bancaire, avec un pilotage resserré de nos activités, pour construire un modèle plus équilibré et donc plus durable nous permettant d'incarner notre raison d'être dans la durée, au service de tous nos clients, particuliers, entreprises et institutionnels. Offrir le meilleur de la bancassurance pour tous, c'est ça, être une banque citoyenne. Et c'est la mission de La Banque Postale. »

⁶ Depuis mars 2021, le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR) impose aux fonds d'investissement durable des obligations de transparence. L'article 8 correspond aux fonds faisant la promotion de caractéristiques sociales ou environnementales.

Des résultats financiers en progression

Activité et résultats du groupe La Banque Postale

La Banque Postale affiche des résultats financiers en progression, portés par ses activités assurantielles. Les résultats sont plus contrastés pour les activités bancaires, dans un contexte économique et financier incertain. Ils incluent notamment des charges exceptionnelles liées au projet de cessation des activités de Ma French Bank à hauteur de 107 millions d'euros (dépréciation des actifs liés à l'activité de MFB et provisions pour charges liées à la restructuration).

Compte de résultat consolidé et compte de résultat métiers au 31 décembre 2023 (en normes IFRS 17)

(en millions d'euros)	2022 Groupe	2023 Groupe	Variation vs 2022	2022 Métiers	2023 Métiers	Variation vs 2022 Métiers	Variation à périmètre constant
Produit net bancaire	6 217	7 255	+16,7%	6 906	7 963	+15,3%	+14,4%
Frais de gestion	(4 841)	(4 949)	+2,2%	(5 430)	(5 594)	+3,0%	+2,2%
Résultat brut d'exploitation	1 376	2 306	+67,6%	1 476	2 369	+60,5%	+60,0%
Coefficient d'exploitation	78,5%	69,3%	-9,2 pts	79,2%	71,3%	-8,0 pts	-8,0 pts
Coût du risque	(219)	(201)	-8,4%	(223)	(201)	-10,0%	-10,0%
Résultat d'exploitation	1 157	2 105	+81,9%	1 253	2 168	+73,1%	+72,6%
Ecart d'acquisition & Gains/Pertes sur autres actifs	19	(82)	NA	19	(82)	NA	NA
Quote-part des SME	30	24	-21,7%	30	24	-21,7%	-10,4%
Résultat courant avant impôt	1 206	2 047	+69,7%	1 302	2 110	+62,1%	+61,7%
Impôt sur les sociétés	(218)	(781)	x2,6	(208)	(797)	NA	NA
Résultat net	988	1 265	+28,0%	1 093	1 312	+20,0%	+19,6%
Intérêts minoritaires	(258)	(270)	+4,8%	(258)	(270)	+4,8%	+50,7%
Résultat net part du groupe	731	995	+36,2%	836	1 042	+24,7%	+9,9%
RONE Groupe¹	5,4%	7,4%	+2,0 pts				

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

Résultats 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 20).

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 contraction en France en 2023 du fait de la hausse des taux d'intérêts, la production totale de **crédits immobiliers**⁷ est en baisse de 46% sur un an pour s'établir à 8,1 milliards d'euros en 2023. Dans un contexte de marché en reflux, le **crédit à la consommation**⁸ est en recul de 1% avec une production de 2,6 milliards d'euros en 2023. La production de **financements de la BFI** est en recul de 31%, en comparaison d'une année 2022 particulièrement dynamique, et atteint 16,1 milliards d'euros en 2023.

La **collecte brute d'Épargne/Retraite** en France et à l'International s'établit à 28 milliards d'euros (-5,7%), avec un taux d'unités de compte (UC) élevé de 49,1%⁹.

Les **activités Prévoyance/Protection** en France et à l'International affichent des primes acquises s'élevant à 6,8 milliards d'euros (-0,6%). Quant aux activités IARD, les primes acquises atteignent 982 millions d'euros (+9,5%).

⁷ Y compris Louvre Banque Privée

⁸ Crédits personnels et crédits renouvelables

⁹ Hors arbitrages

Le **produit net bancaire** s'établit à 7 255 millions d'euros, en progression de 16,7% sur un an.

Les **revenus de l'Assurance (Groupe CNP Assurances)**¹⁰ sont en croissance (+ 1 313 millions d'euros), notamment portés par des effets de marché favorables, des couvertures optimisées, un recul de la sinistralité et enfin des écarts d'expérience (IFRS 17) positifs sur l'activité Emprunteur en France. Les performances des activités bancaires sont en repli avec une **marge nette d'intérêts**¹⁰ (**MNI**) s'inscrivant en recul de 348 millions d'euros (soit -17%) incluant un impact négatif de 76 millions d'euros au titre de la provision Epargne logement. La MNI 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 **commissions**¹⁰ sont quasi-stables à 2,8 milliards d'euros (+10 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 4 949 millions d'euros, en hausse contenue de 2,2% dans un contexte inflationniste et d'accompagnement du développement des métiers et de la diversification du groupe. Retraitées de l'impact exceptionnel lié au projet de cessation des activités de Ma French Bank, les charges sont **stables**. Cette stabilité illustre l'optimisation des charges de fonctionnement grâce notamment à la rationalisation des coûts qui se traduit par une économie d'un montant de 125 millions d'euros en 2023 par rapport au budget.

Avec un effet de ciseau positif, le coefficient d'exploitation du groupe s'améliore de 9,2 points et s'établit à 69,3%.

Le **résultat brut d'exploitation** progresse de 67,6% et s'établit à 2 306 millions d'euros.

En décembre 2023, le **coût du risque** s'établit à 201 millions d'euros, sans augmentation majeure de la sinistralité. Le coût du risque correspond à 11 points de base des encours (-1 point de base sur un an) et reste faible dans un contexte incertain. Il intègre notamment :

- Un ajustement des paramètres de provisionnement statistique ;
- Une mise à jour des mesures de provisionnement collectives, tant sur la clientèle de détail que sur la clientèle des personnes morales ;
- Des ajustements du niveau de provisionnement individuel sur plusieurs dossiers.

L'encours des expositions non performantes (NPE) est en légère hausse à 0,9% des encours par rapport à fin 2022 du fait d'un nombre limité de dossiers spécifiques déclassés en *Stage 3*. Le taux de couverture est en légère hausse à fin 2023 (35,8%), en raison d'un niveau de garanties élevé sur ces mêmes dossiers.

Le **résultat net part du groupe** augmente de 36,2% sur un an et atteint 995 millions d'euros.

Le **RONE** s'établit en hausse à 7,4% (contre 5,4% à fin 2022)¹¹.

¹⁰ A périmètre et change constant

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

Une structure financière forte

Le total de bilan consolidé au 31 décembre 2023 s'élève à 738 milliards d'euros, contre 717 milliards d'euros au 1^{er} janvier 2023.

Principaux indicateurs-clés

	01/01/2023 (IFRS 17)	31/12/2023	Variation
BILAN			
Total Bilan (Mds€)	717	738	+2,9%
CAPITAL			
Fonds propres prudentiels totaux (Mds€)	21,2	21,4	+0,9%
Ratio <i>Common Equity Tier 1</i>	17,9%	18,1%	+0,2 pt
Ratio de levier	6,9%	7,3%	+0,4 pt
Taux de couverture du SCR (Groupe CNP Assurances)	232% ¹²	253%	+21 pts
LIQUIDITE			
Ratio crédits / dépôts	87,2%	88,4%	+1,2 pt
Ratio LCR	147%	146%	-1 pt
Ratio NSFR	129%	132%	+3 pts
Réserves de liquidité (Mds€)	46,9	54,8	+16,8 %

La Banque Postale présente une structure financière robuste, avec des fonds propres prudentiels totaux de 21,4 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 décembre 2023, le ratio CET1 s'établit à 18,1% (+0,2 point par rapport au 1^{er} janvier 2023), soit une marge de 9,3 points au-dessus de l'exigence réglementaire fixée à 8,889%¹³.

Le ratio CET1 intègre l'acquisition de La Financière de l'Echiquier pour 50 points de base. Le projet de cessation des activités de Ma French Bank a un impact neutre.

Le **ratio Tier 1** s'établit à 19,7% et le **ratio global de solvabilité** de La Banque Postale s'élève à 22,2%

Les **actifs pondérés par le risque (RWA)** s'élèvent à 96,3 milliards d'euros, en baisse de 0,2 milliard d'euros par rapport au 1^{er} janvier 2023.

Le **ratio de levier**¹⁴ s'établit à 7,3% (+40 points de base par rapport au 1^{er} janvier 2023).

Le **taux de couverture du SCR du Groupe CNP Assurances** s'élève à 253% en hausse de 21 points par rapport à fin 2022¹².

La Banque Postale présente également une situation de liquidité très solide, caractérisée par un **ratio crédits / dépôts** de 88,4% à fin 2023 traduisant une forte capacité de financement de sa croissance. Les ratios de liquidité demeurent élevés avec un **ratio LCR** à 146% et un **ratio NSFR** à 132%, à des niveaux bien au-dessus des exigences prudentielles.

Les **réserves de liquidité** sont en progression de 17% sur l'année et atteignent 54,8 milliards d'euros, dont 46,2 milliards d'euros d'actifs liquides de haute qualité (HQLA).

¹² Variation par rapport au taux du SCR pro forma au 31/12/2022

¹³ Exigences SREP applicables au 31 décembre 2023, hors P2G « Pillar 2 Guidance »

¹⁴ Ratio de levier excluant 100 % de l'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts

Les **dépôts clients** sont résilients et s'établissent à 205,3 milliards d'euros (-1% sur un an), avec une forte proportion de la clientèle de détail (95% des dépôts clients). Le recul des dépôts à vue des clientèles de détail et des personnes morales (-6,3% sur un an, à fin décembre 2023) est moins marqué que dans le marché (-12,2% sur un an, à fin décembre 2023). Les dépôts de la clientèle de détail sont très granulaires.

Sur l'ensemble des dépôts éligibles, 90% sont assurés¹⁵ au titre de la garantie bancaire du Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution (FGDR).

Au 31 décembre 2023, les notations de crédit de La Banque Postale sont inchangées pour Fitch et Moody's.

Le 9 octobre 2023, Standard & Poor's Global Ratings (S&P) a réhaussé de deux crans la notation des dettes hybrides émises par La Banque Postale. La notation de ces instruments est désormais déterminée à partir de l'*issuer credit rating* (ICR) de CNP Assurances alors qu'elle était jusqu'alors déterminée à partir du *stand-alone credit profile* (SACP) de La Banque Postale. Ce changement d'approche est justifié par l'agence au regard de la taille de CNP Assurances au sein du groupe La Banque Postale. S&P souligne également que la solidité du capital de CNP Assurances ainsi qu'une plus forte fongibilité du capital à l'intérieur du groupe sont des facteurs de soutien de la notation des dettes hybrides.

Notations et perspectives

	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Notation long terme	A	A2	A+
Perspective	Stable	Stable	Négative
Date de mise à jour	6 décembre 2023	3 novembre 2023	22 février 2024
Notation court terme	F1+	P1	A-1

Au cours de l'année 2023, La Banque Postale a poursuivi sa politique d'émissions obligataires afin notamment d'optimiser sa structure de capital et de renforcer ses ressources éligibles au MREL. Elle a levé 750 millions d'euros de dette Senior non préférée et 1 milliard d'euros de dette Senior préférée.

En juin 2023, 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 pour un montant total 330 millions de francs suisses (soit 337 millions d'euros).

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 deux obligations sécurisées « covered bond » pour un montant total de 2,25 milliards d'euros.

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

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

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

¹⁵ Part des dépôts assurés calculée sur la base des dépôts éligibles à la garantie bancaire du Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution (FGDR)

Les résultats par métier

Bancassurance France (68 % du PNB des métiers)

(en millions d'euros)	2022	2023	Variation vs 2022	Variation vs 2022 à périmètre constant
Produit net bancaire	4 699	5 393	+14,8%	+14,6%
Frais de gestion	(4 361)	(4 484)	+2,8%	+2,6%
Résultat brut d'exploitation	338	909	x2,7	x2,7
Coefficient d'exploitation	93,3%	83,5%	-9,8 pts	-9,9 pts
Coût du risque	(124)	(90)	-26,8%	-26,8%
Résultat d'exploitation	214	819	x3,8	NA
Résultat avant impôt	177	740	x4,2	NA
Résultat net part du groupe	287	434	+51,4%	+22,7%

Résultats 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 20).

Activité commerciale

A fin 2023, les **encours de crédits** s'élèvent à 77,2 milliards d'euros (+2,0% sur un an), dont 69,6 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (+1,3%). Les encours de **crédits à la consommation**¹⁶ progressent de 6,3% pour s'établir à 6,1 milliards d'euros.

Dans un marché immobilier en contraction sur l'année 2023 en lien avec la hausse des taux d'intérêts, la production de **crédits immobiliers** est en baisse de 46,2% pour s'établir à 7,6 milliards d'euros. Dans un contexte de marché en reflux, la production de **crédits à la consommation** réalise une baisse limitée (-1,4%) et s'établit à 2,6 milliards d'euros.

Au global, les **encours de dépôts au bilan** sont en retrait de 0,9% sur un an et s'établissent à 193 milliards d'euros, avec une progression de **8%** de l'**encours d'épargne réglementée**¹⁷ (86,6 milliards d'euros d'encours). Les encours de Livret A s'élèvent à 66,7 milliards d'euros, en progression de 4,8% sur un an.

Activité Epargne/Retraite

Les encours d'assurance-vie sont en hausse de 1,0% sur un an avec une part en UC à 19,1% (+2,5 points sur un an). Ils s'élèvent à 284,2 milliards d'euros fin 2023.

L'activité commerciale enregistre **une collecte brute** de 15,8 milliards d'euros, soit une **progression de 4,6%**. La part des unités de comptes dans la collecte brute demeure significative à 37,4% (+5,0 points sur un an).

Activités Prévoyance/Protection et IARD

Les activités **Prévoyance/Protection** en France affichent des primes acquises de 4,5 milliards d'euros (-1,7%). Quant aux activités IARD, les primes acquises atteignent 668 millions d'euros (+14,2%).

Le **taux d'équipement en assurances non-vie** progresse de 0,8 point sur un an et atteint 30,4%.

¹⁶ Crédits personnels et crédits renouvelables

¹⁷ Livret A, Livret d'Épargne Populaire (LEP) et Livret de Développement Durable et Solidaire (LDDS)

Autres faits marquants

Lancement en juillet 2023 du crédit immobilier à impact, complétant l'offre citoyenne de la banque. Il offre des taux bonifiés en fonction du type de bien acquis, qu'il soit neuf ou à rénover. D'abord analysés en fonction du Diagnostic de Performance Energétique (DPE), **les projets sont passés en revue au travers de l'Indicateur d'Impact Global (IIG) depuis décembre 2023**. L'IIG – outil propriétaire de La Banque Postale, construit avec WWF France - permet de donner une note globale au projet, sur la base de ses performances énergétiques, de son impact sur la biodiversité *via* la prise en compte de l'artificialisation des sols ou encore de critères visant à évaluer l'impact territorial et la dimension d'inclusion sociale.

Contrat patrimonial rendu accessible au plus grand nombre grâce à la Gestion Intégrale, son nouveau mode de gestion clé en main, **le contrat d'assurance-vie Cachemire 2 Série 2 connaît un large succès**. Commercialisé par La Banque Postale, assuré par CNP Assurances, il atteint fin 2023 une collecte brute de 3,6 milliards d'euros dont 40% en UC et un encours de 8,6 milliards d'euros.

Résultats financiers (vs décembre 2022)

Le **produit net bancaire** progresse de 14,8%, grâce à une gestion financière efficace du compte propre de CNP Assurances, à des effets de marché favorables, à des écarts d'expériences (IFRS 17) positifs dans les activités assurantielles, notamment sur l'activité Emprunteur en France. La marge nette d'intérêts (-333 M€ soit -25,9%) 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 2,8%. Hors impact exceptionnel des charges liées au projet de cessation des activités de Ma French Bank, les frais de gestion sont **stables**.

Le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 9,8 points sur un an et atteint 83,5%, générant un effet de ciseau positif.

Sans sinistralité majeure et avec une politique de provisionnement prudente, le **coût du risque** diminue de 26,8% sur un an et s'établit à 90 millions d'euros.

Le **résultat net part du groupe** augmente de 51,4% et atteint 434 millions d'euros.

Bancassurance International (16% du PNB des métiers)

(en millions d'euros)	2022	2023	Variation vs 2022	Variation vs 2022 à périmètre et change constants
Produit net bancaire	989	1 275	+28,9%	+30,2%
Frais de gestion	(339)	(341)	+0,5%	+0,6%
Résultat brut d'exploitation	650	934	+43,8%	+46,0%
Coefficient d'exploitation	34,3%	26,8%	-7,6 pts	-7,9 pts
Coût du risque	-	-	NA	NA
Résultat d'exploitation	650	934	+43,8%	+46,0%
Résultat avant impôt	675	955	+41,5%	+43,5%
Résultat net part du groupe	213	317	+48,8%	+37,0%

Résultats 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 20).

Activité commerciale

En Europe hors France

La collecte brute en Epargne / Retraite s'établit à 5,4 milliards d'euros (-28,7%) avec notamment une collecte brute en baisse en Italie en raison de la concurrence des bons du Trésor italien (BTP Italia). La collecte nette est impactée par la hausse des rachats en Italie. Le taux d'UC dans la collecte brute demeure à un niveau élevé, à 37,9%.

Les primes acquises en Prévoyance / Protection atteignent 1,1 milliard d'euros (-0,7%) et en IARD, 68 millions d'euros (+10,9%).

En Amérique Latine

En Epargne / Retraite, la collecte brute s'élève à 5,1 milliards d'euros (-16,2%), avec une collecte au Brésil notamment affectée par la réorientation de la collecte d'épargne vers des produits bancaires.

Les primes acquises en Prévoyance / Protection progressent de 3,9% (+ 1,2 milliard d'euros) et en IARD s'établissent à 246 millions d'euros (-1,6%).

Résultats financiers (vs décembre 2022)

Le **produit net bancaire** est en progression de 28,9%, notamment tiré par des effets de marché favorables en Europe. Ces derniers ont amélioré la marge d'assurance sur l'Epargne/Retraite compensant ainsi la hausse des rachats en Italie. Les revenus du compte propre sont en forte hausse en Amérique Latine.

Les **charges** sont stables (+0,5%) grâce à un strict pilotage des coûts.

Le **résultat net part du groupe** est en hausse de 48,8% sur un an et atteint 317 millions d'euros.

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

(en millions d'euros)	2022	2023	Variation vs 2022	Variation vs 2022 à périmètre constant
Produit net bancaire	915	906	-0,9%	-1,2%
Frais de gestion	(528)	(519)	-1,8%	-2,8%
Résultat brut d'exploitation	387	388	+0,3%	+1,1%
Coefficient d'exploitation	59,5%	63,3%	+3,9 pts	+3,4 pts
Coût du risque	(99)	(108)	+9,2%	+9,2%
Résultat d'exploitation	287	279	-2,8%	-1,7%
Résultat avant impôt	287	279	-2,8%	-1,7%
Résultat net part du groupe	213	207	-2,8%	-1,3%

Activité commerciale

Les **encours de financements** atteignent 43,8 milliards d'euros **en hausse de 0,7%** sur un an. Les encours de financements aux PME / ETI progressent significativement de 13,2% pour s'établir à 12,3 milliards d'euros au 31 décembre 2023, quant à ceux aux Grandes entreprises, ils atteignent 10,5 milliards d'euros, en recul de 3,7%. Les financements aux Institutions financières et aux Grandes institutions sont les plus dynamiques en 2023 avec une croissance de l'encours de 55,0%, à hauteur de 2,2 milliards d'euros. Les encours des financements au Secteur public local sont en recul de 7,3% et s'établissent à 18,8 milliards d'euros.

La **production totale de financements** s'élève à 16,1 milliards d'euros, en recul de 30,9% sur un an en raison d'un effet de base négatif et d'une demande moindre dans un contexte de taux plus élevés. Néanmoins la production de crédits au Secteur public local reste conséquente avec un montant de 9,4 milliards d'euros.

La production de **financements d'actifs et de projets** augmente de 11,6%, portée par le financement des énergies renouvelables. La **production d'affacturage** (en chiffre d'affaires acheté) s'élève à 23,1 milliards d'euros, en progression de 11,4%.

Les **activités de marché** sont en hausse de 14% du produit net bancaire (+15 millions d'euros), tirées notamment par le développement des activités de Dérivés et de placement d'EMTN auprès de la clientèle de détail. L'activité **Debt Capital Market (DCM)** est bien orientée, avec sa participation à 83¹⁸ transactions en 2023.

L'activité **Transaction Banking** est stable dans un contexte de concurrence accrue pour les dépôts du fait de la hausse des taux. L'activité est portée par les activités de *cash management*.

¹⁸ Toutes tranches comptées, pour 67 transactions

Résultats financiers (vs décembre 202²¹)

Le **produit net bancaire** est en retrait de 0,9%, 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.

Le PNB réalisé avec les PME/ETI progresse de 12%, notamment porté par les activités d'Affacturage (+37%) et de Financements structurés (+41%). Le PNB réalisé avec les Grandes entreprises est en retrait de 4% en raison d'un effet de base défavorable. Le PNB réalisé avec les Institutions financières est particulièrement dynamique avec une hausse de 21% en raison d'une bonne dynamique des activités de Financements structurés et Financements d'actifs et de projets (+78%) et du *Transaction Banking*. La clientèle du Secteur public local représente 22% du PNB de la BFI.

Les **charges** sont en diminution de 1,8% grâce à une gestion rigoureuse des coûts.

Le **coût du risque** est en cours de normalisation en raison, notamment, de dotations sur quelques dossiers spécifiques.

Le **résultat net part du groupe** s'établit à 207 millions (-2,8%).

Banque Patrimoniale et Gestion d

6 du PNB des métiers)

(en millions d'euros)	2022	2023	Variation vs 2022	Variation vs 2022 à périmètre constant
Produit net bancaire	303	388	+28,0%	+7,7%
Frais de gestion	(201)	(250)	+24,2%	+9,1%
Résultat brut d'exploitation	102	138	+35,4%	+4,9%
Coefficient d'exploitation	66,5%	64,5%	-2,0 pts	+0,9 pt
Coût du risque	(0)	(2)	NA	NA
Résultat d'exploitation	102	136	+33,8%	+3,3%
Résultat avant impôt	163	136	-16,7%	-35,8%
Résultat net part du groupe	123	84	-31,7%	-45,4%

Banque Patrimoniale

Le pôle privé du groupe La Banque Postale, avec Louvre Banque Privée comme centre d'expertise, connaît une montée en puissance depuis son démarrage commercial en janvier 2023, avec une progression des actifs sous gestion de 8,8% (par rapport à fin décembre 2022) atteignant 79,8 milliards d'euros d'actifs sous gestion à fin 2023.

Activité commerciale

Les **actifs sous gestion** de Louvre Banque Privée¹⁹ s'élèvent à 18,0 milliards d'euros, en progression de 20% par rapport à fin 2022. Louvre Banque Privée affiche une **collecte nette positive de 2,1 milliards d'euros**, en augmentation de 10,2% sur un an.

L'activité d'**assurance-vie** est en hausse avec des encours qui s'élèvent à 13,7 milliards d'euros (+26,5% par rapport à fin décembre 2022), portés par une forte collecte brute à 1,75 milliard d'euros sur un an (vs. 1 milliard en 2022). La part des unités de comptes dans la collecte brute reste à un niveau élevé, à près de 47%.

Les **encours de gestion sous mandat** progressent de 20,3% et s'élèvent à 10 milliards d'euros. La collecte atteint 922 millions d'euros (-7% sur un an).

Les **encours de crédits** s'élèvent à 4,9 milliards d'euros (+2,6%), dont 4,6 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (+2,9%).

L'année 2023 a également été marquée par l'ouverture de 18 nouveaux espaces au sein du réseau postal, portant le nombre total d'espaces Louvre Banque Privé à 89 au 31 décembre 2023, auxquels s'ajoutent 27 pôles de gestion privée.

Gestion d'Actifs

Activité commerciale

LBP AM affiche des **actifs sous gestion** de 67,8 milliards d'euros, en progression de 21,5% sur un an du fait notamment de l'intégration de LFDE et d'un effet de marché favorable. Fort de son engagement historique sur l'ISR (100% de ses fonds ouverts labélisés depuis fin 2020), LBP AM est un acteur de la finance durable reconnu. Son engagement Net Zéro ambitieux, parmi les plus élevés de l'initiative internationale *Net Zero Asset Management Initiative* (NZAMI), consiste à ce que 80%

¹⁹ Aux bornes de Louvre Banque Privée uniquement

de ses encours totaux soient, d'ici 2030, investis dans des sociétés qui auront défini leur trajectoire de décarbonation pour 2050.

A périmètre constant sur la gestion d'actifs, la **collecte nette** est **positive de 2,4 Mds€**. L'intégration des encours LFDE nets du retrait d'une partie des encours de Malakoff Humanis à la suite de la cession de sa participation de 5% au capital de LBP AM Holding contribue à hauteur de +5,1 Mds€. L'effet marché joue favorablement pour un montant de +4,6 Mds€.

En 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 » ;
- Le « Prix de la finance durable » a été décerné à LBP AM aux Grands Prix de L'Agefi 2023.

Résultats financiers (vs décembre 2022)

Le **produit net bancaire** est en progression de 28%, portée par des effets de marché favorables, des actifs sous gestion en progression (+21,5% pour LBP AM et +20,0% pour Louvre Banque Privée) et par l'intégration des activités de LFDE.

Les **charges** sont en hausse de 24,2%, reflétant la mise en place de la filière banque privée et l'exécution de l'opération d'acquisition de LFDE.

Le **RBE** est en hausse de 35,4% grâce à un effet de ciseau positif.

Hors effet de la plus-value de cession des participations dans AEW Europe et Ostrum AM réalisée le 13 mai 2022 (60 M€), le **résultat net part du groupe** est en hausse (+6,5%).

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 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 :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2023	Variation vs 2022
Produit net bancaire	(689)	(707)	-19
<i>Charges de distribution associées aux contrats d'assurance</i>	(683)	(707)	-25
<i>Management fees</i>	(25)	-	+25
<i>Plus-values ALM</i>	19	-	-19
Frais de gestion et coût du risque	593	644	+51
<i>Charges de distribution associées aux contrats d'assurance</i>	683	707	+25
<i>FRU et FGDR</i>	(93)	(61)	-32
Résultat d'exploitation	(96)	(63)	+33
Résultat avant impôt	(96)	(63)	+33
Résultat net part du groupe	(105)	(47)	+58

Résultats 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 20).

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 61 millions d'euros en 2023.

Perspectives

Les perspectives économiques et géopolitiques restent encore incertaines en 2024. Néanmoins, certains indicateurs économiques comme l'inflation commencent à ralentir, et d'autres comme la hausse des taux d'intérêts se stabilisent, le pic ayant été franchi fin 2023. Dans ce contexte, La Banque Postale souhaite poursuivre son ambition stratégique, et consolider son leadership en matière de finance à impact. Pour accélérer la transformation de son modèle bancaire et construire un modèle plus équilibré et donc plus durable, elle s'appuiera sur 3 piliers :

- **Renforcer ses fondamentaux** : la banque de détail reverra son modèle clients, afin d'augmenter la création de valeur par segments de clients et le taux d'équipement, sans pour autant déroger à ses valeurs citoyennes et notamment à ses engagements auprès des plus vulnérables. Elle accélérera l'omnicanalité de sa banque de détail et poursuivra la montée en puissance du digital, afin de rendre ces services accessibles sur tous les canaux, et apporter toujours plus d'immédiateté, de proximité et de fluidité aux parcours de ses clients. Enfin, elle intensifiera ses efforts en matière d'efficacité opérationnelle, avec la poursuite de son plan d'économies et le projet de cessation des activités de sa banque mobile Ma French Bank.

- **Développer des leviers de croissance et de diversification** : La Banque Postale poursuivra la stratégie de diversification de ses métiers engagée depuis plusieurs années afin de construire un modèle d'affaires plus équilibré et durable. Elle continuera le développement citoyen de sa banque de financement et d'investissement, en particulier auprès des collectivités locales et des entreprises, intensifiera la création de valeur de sa banque patrimoniale Louvre Banque Privée, en développant la gestion de fortune en propre et en rendant plus accessible les services d'ingénierie patrimoniale du pôle privé. Par ailleurs, elle accélérera le développement de la gestion d'actifs au sein de sa filiale LBP AM, avec comme objectif de consolider son statut d'acteur de référence européen multi-spécialiste de la gestion de solutions²⁰ et de conviction, avec l'intégration de La Financière de l'Echiquier. En parallèle, elle poursuivra le développement multi partenarial de CNP Assurances, en assurances Vie et Dommages, en France et à l'international. Elle continuera enfin d'accroître les synergies business au sein du grand pôle financier public.

- **Transformer le modèle en incarnant sa raison d'être** : afin d'asseoir son leadership en matière de finance durable, et conformément à ses objectifs d'atteindre zéro émission nette à horizon 2040 sur ses activités bancaires, La Banque Postale, entreprise à mission depuis 2022, poursuivra la mise en œuvre de ses engagements citoyens ambitieux, en particulier le déploiement de son indice d'impact global et le développement de son offre de bancassurance de produits et services répondant aux enjeux environnementaux, sociaux et territoriaux. Par ailleurs, en parallèle de l'amélioration de l'expérience clients et de l'expérience collaborateurs, La Banque Postale mènera différents chantiers portant sur la transformation culturelle et l'engagement des collaborateurs, afin de rendre chacun acteur de la performance de l'entreprise et de sa raison d'être.

²⁰ LBP AM offre une large gamme de solutions sur mesure permettant de répondre aux besoins spécifiques des clients en matière d'objectifs de gestion financière et extra-financière

Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2023	31.12.2022 Retraité*
Intérêts et produits assimilés	12 986	8 396
Intérêts et charges assimilées	(7 457)	(2 947)
Commissions (produits)	2 325	2 199
Commissions (charges)	(297)	(272)
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	9 992	(6 726)
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	(2 543)	(2 046)
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	0	18
Produits des contrats d'assurance émis	11 685	11 930
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	(8 438)	(9 226)
Produits et charges afférents aux contrats de réassurance détenus	(106)	24
Produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance émis	(11 352)	7 541
Produits financiers ou charges financières afférents aux contrats de réassurance détenus	888	(2 954)
Coût du risque de crédit sur les placements financiers des activités d'assurance	4	136
Produits des autres activités	993	975
Charges des autres activités	(1 423)	(829)
PRODUIT NET BANCAIRE	7 255	6 217
Charges générales d'exploitation	(4 315)	(4 316)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(635)	(525)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 306	1 376
Coût du risque de crédit	(201)	(219)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 105	1 157
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	24	30
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(46)	13
Variations de valeur des écarts d'acquisition	(36)	6
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	2 047	1 206
Impôts sur les bénéfices	(781)	(218)
RÉSULTAT NET	1 265	988
Participations ne donnant pas le contrôle	(270)	(258)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	995	731

* Les informations au 31 décembre 2022 ont été retraitées à la suite de l'entrée en vigueur d'IFRS 17. Les impacts sont présentés dans la note méthodologique : Application de la norme IFRS 17, p.20.

Bilan consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2023	31.12.2022 Retraité*	01.01.2022 Retraité*
Caisse, banques centrales	40 577	39 355	50 812
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	218 095	206 879	209 962
Instruments dérivés de couverture	677	1 139	1 022
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	212 950	210 674	250 049
Titres évalués au coût amorti	33 104	27 193	23 480
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés évalués au coût amorti	70 914	70 614	69 840
Prêts et créances sur la clientèle évalués au coût amorti	125 999	126 125	121 152
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	181	(286)	101
Contrats d'assurance émis – Actif	1 343	1 506	1 390
Contrats de réassurance détenus – Actif	8 891	8 221	11 521
Actifs d'impôts courants	519	696	669
Actifs d'impôts différés	1 158	1 501	509
Comptes de régularisation et actifs divers	8 903	9 591	7 224
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-	178
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 104	1 118	956
Immeubles de placement	7 262	6 809	3 832
Immobilisations corporelles	1 270	1 294	1 238
Immobilisations incorporelles	4 522	4 545	4 330
Ecarts d'acquisition	685	156	156
TOTAL ACTIF	738 151	717 131	758 421
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	13 591	13 393	4 335
Instruments dérivés de couverture	2 183	2 371	333
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	33 576	44 009	46 309
Dettes envers la clientèle	225 138	215 798	219 123
Dettes représentées par un titre	34 314	29 052	21 693
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(331)	(713)	422
Contrats d'assurance émis – Passif	378 430	364 580	411 623
Contrats de réassurance détenus – Passif	55	33	27
Passifs d'impôts courants	197	105	165
Passifs d'impôts différés	1 570	1 624	1 833
Comptes de régularisation et passifs divers	10 214	9 485	8 134
Provisions	1 018	970	1 074
Dettes subordonnées	9 450	9 099	10 110
CAPITAUX PROPRES	28 745	27 326	33 240
Participations ne donnant pas le contrôle	6 859	6 567	10 715
Capitaux propres part du Groupe	21 886	20 759	22 525
Capital	6 585	6 585	6 585
Réserves consolidées et autres	15 298	14 754	15 577
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(993)	(1 311)	363
Résultat part groupe	995	731	-
TOTAL PASSIF	738 151	717 131	758 421

* Les informations au 1er janvier 2022 et au 31 décembre 2022 ont été retraitées à la suite de l'entrée en vigueur d'IFRS 17. Les impacts sont présentés dans la note méthodologique : Application de la norme IFRS 17, p.20.

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

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

Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2022 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

	31.12.2022 Retraité*					Total
	Bancassuranc ce 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	4 699	989	303	915	(689)	6 217
Charges générales d'exploitation	(4 097)	(133)	(183)	(457)	553	(4 316)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(265)	(207)	(18)	(71)	36	(525)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	338	650	102	387	(100)	1 376
Coût du risque de crédit	(124)	-	(0)	(99)	4	(219)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	214	650	102	287	(96)	1 157
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	4	27	(0)	-	-	30
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(47)	(2)	61	-	-	13
Variations de valeur des écarts d'acquisition	6	-	-	-	-	6
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	177	675	163	287	(96)	1 206
Impôts sur les bénéfices	161	(266)	(30)	(74)	(9)	(218)
RÉSULTAT NET	338	409	133	213	(105)	989
Participations ne donnant pas le contrôle	51	196	11	-	-	258
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	287	213	123	213	(105)	731

* Les informations au 31 décembre 2022 ont été retraitées à la suite de l'entrée en vigueur d'IFRS 17. Les impacts sont présentés dans la note méthodologique : Application de la norme IFRS 17, p.20.

Indicateurs alternatifs de performance (IAP)

Article 223-1 du Règlement Général de l'AMF

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

Glossaire

INDICATEURS	DEFINITION
Bancassurance France	Regroupe les activités de banque de détail et clientèle professionnelle de La Banque Postale, Ma French Bank, La Banque Postale Consumer Finance ainsi que les activités du Groupe CNP Assurances en France
Bancassurance International	Regroupe les activités de bancassurance internationale du Groupe CNP Assurances, notamment au Brésil, en Italie et en Irlande
Banque 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)	Le coût du risque est la somme des variations de stock de provisions (dotation et reprise) des pertes et récupérations, sur les risques de tous les segments de la banque, en particulier le risque de crédit (créances, titres, et engagement de hors bilan)
Coefficient d'exploitation	Ratio indiquant la part de PNB (Produit Net Bancaire) utilisée pour couvrir les charges d'exploitation (coûts de fonctionnement de l'entreprise). Il se détermine en divisant les frais de gestion par le PNB.
Hors Pôles	Comprend les éléments qui ne sont pas directement imputables à chacun des métiers du Groupe, comme le résultat des opérations de gestion de bilan, l'effet de la marge interne en norme IFRS 17 et certaines charges telles que la contribution au FRU et au FGDR et les <i>management fees</i> (excluding since 2023). Ce secteur inclut également des éléments qui résultent de l'application des règles propres aux regroupements d'entreprises et qui ne relèvent pas de l'activité courante.
Common Equity Tier One (CET1)	Les fonds propres de base de catégorie 1 (Common Equity Tier 1 « CET 1 »), définis à l'article 50 du CRR, correspondent au capital social et aux primes d'émission associées, aux réserves, aux résultats non distribués et aux fonds bancaires pour risques bancaires généraux minorés de déductions réglementaires.
Expositions non-performantes	Tous types d'instruments de créances (crédits et obligations) présentant un risque de ne pas être remboursé intégralement. Ils se caractérisent par la présence d'un impayé de plus de 90 jours ou d'un risque débiteur rendant improbable le recouvrement de cette exposition hors activation des garanties et sûretés.
Ratio de Levier	Rapport entre les fonds propres Tier 1 et la mesure de l'exposition totale au ratio de levier, qui inclut les actifs et les éléments de hors bilan indépendamment de leur niveau de risque.
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	Le document final du Comité de Bâles sur le ratio LCR date de janvier 2013 (The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools). Il a été transposé en Europe dans le règlement CRR, puis dans le règlement délégué UE 2015/61 du 10 octobre 2014. Le principe de ce ratio est de faire en sorte qu'une banque survive à une crise de liquidité d'une durée de 30 jours par la disponibilité d'actifs liquides de haute qualité. Le ratio est calculé en divisant la somme des actifs liquides de haute qualité non entravés par l'exigence de liquidité requise dans un environnement de stress sous 30 jours. Un proxy du LCR est calculé tous les jours.
RONE (Return On Normative Equity)	Le Return On Equity (ou en français, rentabilité des fonds propres) est un ratio financier ayant pour but de mesurer l'aptitude d'une entreprise ou d'un projet à créer du bénéfice par rapport aux fonds propres mis à disposition. RWA capitalisés à 14 % calculés en approche standard.
RWA	Les RWA ou actifs pondérés par le risque sont calculés à partir des expositions de la banque et du niveau de risque associé, lequel est fonction de la qualité de crédit des contreparties.
PPA	<i>Purchase Price Allocation</i>
Effet périmètre	Mesure la part de l'évolution du chiffre d'affaires liée à l'évolution du périmètre de la société d'une année sur l'autre, soit par cession d'activités, soit par croissance externe
Epargne centralisée	Montant collecté par les banques sur le Livret A et le LDDS, reversé à la CDC pour le "fonds d'épargne" servant au financement des logements sociaux et de la politique de la ville
FRU & FGDR	Contributions de La Banque Postale au Fonds de Résolution Unique (FRU) et au Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution (FGDR)
Ressources de bilan	Constitués des dépôts à vue et de l'épargne
SPL	Secteur Public Local
SCR (Solvency Capital Requirement)	Le SCR (Solvency Capital Requirement) représente le capital cible nécessaire pour absorber le choc provoqué par un risque majeur (par exemple : un sinistre exceptionnel, un choc sur les actifs...). Il peut être calculé au moyen d'une formule standard prévue par la directive Solvabilité II et le règlement délégué de la Commission européenne du 10 octobre 2014 ou d'un modèle interne complet ou partiel.
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 de l'année 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 Finance et Stratégie, présentera les résultats annuels de 2023 du groupe La Banque Postale à l'occasion d'une conférence téléphonique webcastée en anglais suivie d'une séance de questions-réponses le 1 mars 2024 à 15h00 (heure de Paris). Le replay du *webcast* sera disponible 1 heure après la conférence sur le site internet de La Banque Postale (www.labanquepostale.com), rubrique « Investisseurs ».

Le Conseil de Surveillance de La Banque Postale, réuni sous la Présidence de Philippe Wahl le 28 février 2024, a examiné les comptes consolidés audités de l'exercice de l'année 2023, arrêtés par le Directoire de La Banque Postale et présentés par son Président Stéphane Dedeyan.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 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 de l'année 2023 est constituée du présent communiqué. Elle sera complétée par le document d'enregistrement universel au 31 décembre 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 poursuit 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 Noël – stephanie.noel@laposte.fr – 06 38 27 32 91