

## Résultats semestriels 2025

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

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

### Structure financière

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

### Indicateurs commerciaux bien orientés

- Hausse des ventes dans l'espace commercial des bureaux de Poste (+18 %) et digitales (+28 %)
- Progression significative du nombre de clients bi-bancarisés<sup>2</sup> Louvre Banque Privée – La Banque Postale (+57 % sur un an) ;
- Progression du chiffre d'affaires des activités assurantielles (+14 %) portée par le dynamisme de la collecte dans le segment épargne haut de gamme et dans le réseau La Banque Postale.

### Performances extra-financières

- **Progression de la part des financements citoyens<sup>3</sup>** (+3 points<sup>4</sup> par rapport au S1 2024) pour atteindre à 34 % de la production totale ;
- Exposition marginale aux énergies fossiles à **0,005 %<sup>5</sup>**.

<sup>1</sup> RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14%

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

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

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

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

## **Stéphane Dedeyan, président du directoire, a déclaré :**

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

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

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

## Des résultats financiers en hausse

### Activité et résultats du groupe La Banque Postale

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

### Compte de résultat consolidé au 30 juin 2025

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

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

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

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

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

<sup>7</sup> Crédits personnels et crédits renouvelables.

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

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

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

- une croissance de la **marge nette d'intérêts<sup>9</sup> (MNI)** de **26,5 %** (+176 millions d'euros) au S1 2025, en lien notamment avec la baisse du taux de rémunération de l'épargne règlementée et le repricing des prêts ;
- des **revenus de l'Assurance (Groupe CNP Assurances)** en hausse (+105 millions d'euros à périmètre et change constant), portés par la croissance de la marge d'assurance, par la bonne dynamique commerciale et l'intégration de CNP Assurances Protection Sociale (CNP PS).
- la hausse des commissions hors diminution des montants reçus au titre la compensation de la mission d'accessibilité bancaire et un effet de base défavorable ;
- les effets périmètre et change sont globalement favorables (+16 millions d'euros) et comprennent l'intégration de CNP Assurances Protection Sociale (CNP PS) (+90 millions d'euros), la cession des activités en Grèce et à Chypre (-21 millions d'euros) et un effet de change (-53 millions d'euros).

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

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

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

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

---

<sup>8</sup> Hors arbitrages

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

Au 30 juin 2025, **le coût du risque** s'établit à 126 millions d'euros, dont 69 millions d'euros sur le *retail* (y compris marché des professionnels) et 57 millions d'euros sur les entreprises.

Le coût du risque correspond à 13 points de base<sup>10</sup> des encours, en légère hausse sur un an. La détérioration de la qualité du portefeuille se matérialise principalement sur les PME et le secteur de l'immobilier commercial, ainsi que sur le périmètre du crédit à la consommation. Elle reste toutefois contenue grâce à :

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

Le **taux d'expositions non performantes (NPE)** s'établit à 1,0 % (0,9 % à fin décembre 2024).

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

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

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

Le **ROME** est en hausse à 12,4 % (+4,7 pts vs S1 2024)<sup>11</sup>.

---

<sup>10</sup> Coût du risque en points de base (sur encours de crédit) : Moyenne des coûts du risque de crédit du trimestre, divisés par l'encours de crédit en début de période de chaque trimestre (intégrant les expositions sur crédits et titres sur base bilan, hors encours Banque de France et ceux centralisés auprès de la Caisse des Dépôts et Consignations au dénominateur) - Données publiées : y compris CNP Assurances en 2021 ; hors CNP Assurances depuis 2022, en application de la norme IFRS 17.

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

## Une structure financière forte

### Principaux indicateurs-clés

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

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

Le ratio CET1 intègre notamment :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les **dépôts clients** sont résilients et s'établissent à 196 milliards d'euros, avec une forte proportion de la clientèle *Retail* (96,0 % des dépôts clients). Les dépôts à vue *Retail et Corporate* sont en retrait de 2,6 % sur un an, à fin juin 2025. Les dépôts *Retail* sont très granulaires. Sur l'ensemble des dépôts éligibles, 90 % sont assurés au titre de la garantie bancaire du Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution (FGDR) et de l'Etat sur l'épargne réglementée.

## Notations et perspectives

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

Le 3 juin 2025, La Banque Postale Home Loan SFH a émis sa troisième obligation sécurisée « verte », d'un montant d'un milliard d'euros à 7 ans, avec un spread final de MS+52 bps et un coupon de 2,750 %. Le carnet d'ordres final s'est élevé à près de 2 milliards d'euros. Les fonds levés grâce à cette émission refinancent des biens immobiliers neufs respectant les normes de construction récentes RT 2012 ou RE 2020 visant à réduire à la fois la consommation d'énergie des bâtiments et les émissions de gaz à effet de serre.

## Les résultats par métier

### Bancassurance France (69 % du PNB des métiers)

(en millions d'euros)

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

### Activité commerciale

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

Dans un marché particulièrement concurrentiel en France, avec une volonté de défense des marges, la production de **crédits immobiliers** est en baisse de 33,7 % pour s'établir à 2,4 milliards d'euros. La production des crédits immobiliers citoyens s'élève à 1,3 milliard d'euros<sup>17</sup>. La part de la production de crédits citoyens en banque de détail est de 54 % dans la production de crédits immobiliers. La production de **crédits à la consommation** enregistre une hausse de 8,2 % et s'établir à 1,4 milliard d'euros.

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

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

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

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

<sup>16</sup> Crédits personnels et crédits renouvelables

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

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



## **Activité Epargne/Retraite**

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

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

## **Activités Prévoyance/Protection et IARD**

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

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

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

## **Résultats financiers (vs S1 2024)**

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

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

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

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

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

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

## Bancassurance International (14% du PNB des métiers)

(en millions d'euros)

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

### Activité commerciale

#### En Europe hors France

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

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

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

#### En Amérique Latine

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

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

## **Résultats financiers** (vs S1 2024)

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

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

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

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

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

(en millions d'euros)

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

### Activité commerciale

Les **encours de financements** auprès des personnes morales atteignent 43,7 milliards d'euros<sup>20</sup>, en hausse de 3,2 % sur un an. Les encours de financements au secteur public local et économie sociale progressent de 8,2 % pour s'établir à 18,9 milliards d'euros au 30 juin 2025, quant à ceux aux entreprises, ils atteignent 22,1 milliards d'euros, globalement stables sur la période. Les financements aux Institutions financières et aux Grandes institutions sont les plus dynamiques avec une croissance de l'encours de 4,8 %, à hauteur de 2,7 milliards d'euros.

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

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

L'activité **Debt Capital Market (DCM)** est bien orientée, avec sa participation à 39<sup>21</sup> transactions sur le semestre.

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

<sup>20</sup> Y compris affacturage.

<sup>21</sup> Toutes tranches comptées pour 45 transactions

## **Résultats financiers** (vs S1 2024)

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

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

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

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

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

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

## Banque Patrimoniale

Le nombre de clients bi-bancarisés<sup>22</sup> Louvre Banque Privée – La Banque Postale est en forte hausse (+57 % sur un an).

### Activité commerciale

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

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

Les **encours de gestion sous mandat** progressent de 17,9 % et s'élèvent à 13 milliards d'euros avec une collecte nette de 811 millions d'euros (x2,1 sur un an). La gestion sous mandat est pilotée à 100 % selon une trajectoire de décarbonation alignée aux Accords de Paris.

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

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

<sup>23</sup> Uniquement aux bornes de Louvre Banque Privée

## Gestion d'Actifs

### Activité commerciale

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

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

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

### Résultats financiers (vs S1 2024)

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

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

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

Le **résultat net part du groupe** est en hausse (+2,5 %), à 51 millions d'euros.

## Hors Pôles

Le secteur Hors Pôles comprend les éléments qui ne sont pas directement imputables à chacun des métiers du groupe La Banque Postale, comme l'effet de la marge interne en norme IFRS 17 liée à la distribution des contrats d'assurance par la banque et certaines charges telles que la contribution au FRU et au FGDR. Ce secteur inclut également les activités de 115K et des SCI détenant les immeubles d'exploitation de La Banque Postale ainsi que des éléments qui ne relèvent pas de l'activité courante du groupe.

Les résultats du secteur Hors Pôles sont les suivants :

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

Le secteur Hors Pôles comprend notamment **le reclassement des charges de distribution associées aux contrats d'assurance**, comptabilisées en déduction du produit net bancaire en application de la norme IFRS 17.

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



## Annexes

### Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)

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

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

## Bilan consolidé

(en millions d'euros)

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

## Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2025

(hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

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

## Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2024

(hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

	30.06.2024					
	Bancassurance France	Bancassurance International	Banque Patrimoniale et Gestion d'Actifs	Banque des Entreprises et du Développement Local	Hors pôles	Total
<i>(en millions d'euros)</i>						
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 742</b>	<b>565</b>	<b>232</b>	<b>476</b>	<b>(367)</b>	<b>3 648</b>
Charges générales d'exploitation et dotations nettes des immobilisations	(2 191)	(165)	(148)	(293)	319	(2 479)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>551</b>	<b>400</b>	<b>84</b>	<b>183</b>	<b>(48)</b>	<b>1 169</b>
Coût du risque de crédit	(40)	-	(1)	(59)	-	(100)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>511</b>	<b>400</b>	<b>83</b>	<b>124</b>	<b>(48)</b>	<b>1 070</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	4	10	-	-	-	14
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	(12)	(0)	-	-	(12)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>515</b>	<b>398</b>	<b>83</b>	<b>124</b>	<b>(48)</b>	<b>1 072</b>
Impôts sur les bénéfices	(233)	(153)	(22)	(33)	12	(428)
<b>Résultat net</b>	<b>282</b>	<b>246</b>	<b>61</b>	<b>91</b>	<b>(36)</b>	<b>644</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	0	118	11	-	-	129
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>281</b>	<b>128</b>	<b>50</b>	<b>91</b>	<b>(36)</b>	<b>515</b>

## Indicateurs alternatifs de performance (IAP)

### Article 223-1 du Règlement Général de l'AMF

#### COEFFICIENT D'EXPLOITATION

Ratio rapportant les frais de gestion au produit net bancaire.

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

#### COUT DU RISQUE (EN POINTS DE BASE)

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

#### FRAIS DE GESTION

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

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

## Glossaire

<b>Bancassurance France</b>	Regroupe les activités de banque de détail et clientèle professionnelle de La Banque Postale, La Banque Postale Consumer Finance ainsi que les activités du Groupe CNP Assurances en France
<b>Bancassurance International</b>	Regroupe les activités de bancassurance internationale du Groupe CNP Assurances, notamment au Brésil, en Italie et en Irlande
<b>Banque des entreprises et du développement local (BEDL)</b>	Regroupe les activités destinées aux quatre segments de clientèle suivants : Secteur public et économie sociale, PME-ETI, Grands comptes, Institutions financières ainsi que les activités de marché et de financements spécialisés.
<b>Banque Patrimoniale et Gestion d'Actifs</b>	Regroupe les activités de Louvre Banque Privée et des sociétés de gestion d'actifs (LBP AM et La Financière de l'Echiquier)
<b>Hors pôles</b>	Comprend les éléments qui ne sont pas directement imputables à chacun des métiers du Groupe, comme l'effet de la marge interne en norme IFRS 17 et certaines charges telles que la contribution au FRU et au FGDR... Ce segment comprend également des éléments qui résultent de l'application des règles propres aux regroupements d'entreprises et qui ne relèvent pas de l'activité courante.
<b>CET1 (Common Equity Tier One)</b>	Les fonds propres de base de catégorie 1 (Common Equity Tier 1 « CET 1 »), définis à l'article 50 du CRR, correspondent au capital social et aux primes d'émission associées, aux réserves, aux résultats non distribués et aux fonds bancaires pour risques bancaires généraux minorés de déductions réglementaires. Le ratio CET1 rapporte le montant des fonds propres CET1 au total des RWA.
<b>Coût du risque</b>	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)
<b>Effet périmètre et change</b>	Pour un indicateur donné, mesure de l'impact de variations de périmètre (acquisitions, cessions...) ou des fluctuations des taux de change sur une période donnée. Pour La Banque Postale, cette mesure est calculée en appliquant le taux de change ou l'impact d'une variation de périmètre à un indicateur au 31/12/N au même indicateur au 31/12/N-1.
<b>Epargne centralisée</b>	Part du montant d'épargne collectée par les banques via le Livret A, le Livret de développement durable et solidaire (LDDS) et le Livret d'épargne populaire (LEP) reversé à la Caisse des Dépôts et servant au financement des logements sociaux et de la politique de la ville notamment.
<b>Expositions non-performantes</b>	<p>Au sein de La Banque Postale, les notions de douteux/S3 comptable, défaut prudentiel et NPE (Non performing exposure ou Expositions non performantes) ont été alignées. Elles couvrent le périmètre bilan et hors bilan. Un débiteur est considéré en situation de défaut lorsqu'au moins une des deux conditions suivantes est satisfaite :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- un arriéré de paiement significatif généralement supérieur à 90 jours sauf si des circonstances particulières démontrent que l'arriéré est dû à des causes non liées à la situation du débiteur ;</li> <li>- l'entité estime improbable que le débiteur s'acquitte intégralement de ses obligations de crédit sans qu'elle ait recours à d'éventuelles mesures telles que la réalisation d'une sûreté.</li> </ul>
<b>FRU (Fonds de Résolution Unique) &amp; FGDR (Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution)</b>	Le FRU et le FGDR sont des organismes chargés d'intervenir en cas de résolution bancaire. Ils disposent pour ce faire des contributions des banques et /ou organismes financiers.
<b>LCR (Liquidity Coverage Ratio)</b>	Rapport entre le montant de l'encours d'actifs liquides de haute qualité et le total des sorties nettes de trésorerie sur les 30 jours calendaires suivants. Ce ratio devrait, en permanence, être au moins égal à 100 %.
<b>NSFR (Net Stable Funding Ratio)</b>	Rapport entre le montant du financement stable disponible (correspondant à la part des fonds propres et des passifs censée être fiable à l'horizon temporel pris en compte aux fins du NSFR, à savoir jusqu'à 1 an) et le montant du financement stable exigé (fonction des caractéristiques de liquidité et de la durée résiduelle des divers actifs détenus par la banque et de celles de ses positions de hors-bilan. Ce ratio devrait, en permanence, être au moins égal à 100 %.
<b>Produit net bancaire (PNB) des métiers</b>	PNB des secteurs d'activité excluant le segment « Hors Pôles ».
<b>PPA (Purchase Price Allocation)</b>	Le PPA ou allocation du prix d'acquisition correspond à la reconnaissance des actifs et passifs acquis, à leur appréciation à la juste valeur et à l'affectation du goodwill résiduel pour les regroupements d'entreprises. Dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, les experts évaluateurs réalisent les missions suivantes : l'analyse de la transaction, l'identification et l'estimation la juste valeur des actifs et des passifs, l'appréciation de la durée de vie des actifs, la rationalisation du prix d'acquisition et du goodwill résiduel et l'allocation du goodwill aux unités génératrices de trésorerie
<b>Ratio de Levier</b>	Rapport entre le montant des fonds propres Tier 1 et la mesure de l'exposition totale au ratio de levier, qui inclut les actifs et les éléments de hors bilan indépendamment de leur niveau de risque. Ce ratio est calculé hors encours d'épargne réglementée centralisés à la Caisse des Dépôts.
<b>RONE (Return On Normative Equity)</b>	Rapport entre le montant du Résultat net part du Groupe et le montant des RWA calculés en approche standard et capitalisés à 14%.

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

## Téléconférence de présentation des résultats

Sophie Renaudie, Directrice Impact Finance et Stratégie, présentera les résultats semestriels au 30 juin 2025 du groupe La Banque Postale à l'occasion d'une conférence téléphonique webcastée en anglais suivie d'une séance de questions-réponses le 31 juillet 2025 à 15h00 (heure de Paris). Le replay du *webcast* sera disponible 1 heure après la conférence sur le site internet de La Banque Postale ([www.labanquepostale.com](http://www.labanquepostale.com)), rubrique « Investisseurs ».

Le Conseil de Surveillance de La Banque Postale, réuni sous la Présidence de Philippe Wahl le 30 juillet 2025 a examiné les comptes consolidés audités de l'exercice du premier semestre 2025, arrêtés par le Directoire de La Banque Postale et présentés par son Président Stéphane Dedeyan.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 30 juin 2025 ont été substantiellement effectuées. Les rapports d'audit relatifs à la certification de ces comptes consolidés seront émis après la finalisation des vérifications spécifiques prévues par les textes.

L'information financière de La Banque Postale pour le premier semestre 2025 est constituée du présent communiqué. Elle sera complétée par l'amendement au document d'enregistrement universel au 30 juin 2025, à paraître sur le site institutionnel [www.labanquepostale.com](http://www.labanquepostale.com).

## A PROPOS DE LA BANQUE POSTALE

La Banque Postale forme, avec ses filiales dont CNP Assurances, un grand groupe international de bancassurance, 12ème de la zone euro par la taille du bilan. Son modèle d'affaires diversifié lui permet d'accompagner en France 18 millions de clients particuliers, entreprises, institutionnels et acteurs du secteur public local. Filiale du groupe La Poste, La Banque Postale est une banque de proximité, présente sur tout le territoire avec plus de 17 000 points de contact dont près de 7 000 bureaux de poste.

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

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

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

## CONTACTS COMMUNICATION FINANCIERE ET RELATIONS INVESTISSEURS

Géraldine Lamarque – [geraldine.lamarque@labanquepostale.fr](mailto:geraldine.lamarque@labanquepostale.fr) – 06 22 36 03 55

Linda Chibah – [linda.chibah@labanquepostale.fr](mailto:linda.chibah@labanquepostale.fr) – 07 84 56 16 94

Julien Rouch – [julien.rouch@labanquepostale.fr](mailto:julien.rouch@labanquepostale.fr) – 07 85 98 68 68

Nicolas Viollet – [nicolas.viollet@labanquepostale.fr](mailto:nicolas.viollet@labanquepostale.fr) – 06 88 45 18 31

## CONTACTS PRESSE

France Plasse – [france.plasse@laposte.fr](mailto:france.plasse@laposte.fr) – 06 08 47 75 41

Stéphanie Noël – [stephanie.noel@laposte.fr](mailto:stephanie.noel@laposte.fr) – 06 38 27 32 91