

Résultats annuels 2025

Résultats solides, en forte progression sous l'effet du redressement des activités bancaires et de la robustesse des activités assurantielles

Résultat net part du groupe de 1,6 milliard d'euros, en **forte hausse** de 31,2 % vs 2024 ;

Croissance du PNB¹ (+2,7 % sur un an) à **7,7** milliards d'euros, portée par **la forte progression de la MNI (+24,4 %)** et **la solide performance de l'assurance-vie** ;

Frais de gestion¹ maîtrisés à 4,8 milliards d'euros (+0,2 % vs 2024) grâce aux gains d'efficacité opérationnelle créant un **effet ciseaux** positif (+2,5 points) ;

Coefficient d'exploitation¹ à **62,8 % en baisse de 1,6 point** sur un an ;

Profil de risque maîtrisé avec un coût du risque¹ à 250 millions d'euros, soit 12 points de base (+1 pb) ;

RONE à **11,5 % en hausse de 2,5 points** vs 2024².

Structure financière

Niveau de **solvabilité élevé** avec un **ratio CETI** à 18,6 % ;

Situation de **liquidité robuste** avec des ratios **LCR** à 165 % et **NSFR** à 118 % ;

Taux de couverture du SCR du Groupe CNP Assurances à 256 % à fin 2025.

Succès 2025 en ligne avec le plan de transformation

Hausse des ventes aux particuliers dans les bureaux de Poste (+10 %) et en digital (+16 %) ;

Collecte brute record en assurance au sein du Réseau LBP avec 12,5 milliards d'euros ;

Production record des financements à destination du Secteur Public et Economie Sociale (SPES) à 13,8 milliards d'euros ;

Nouveaux partenariats à l'international noués par CNP Assurances (Brésil et Italie).

Performances extra-financières

Progression de la part des financements citoyens³ (+1 point⁴ par rapport à 2024) pour atteindre **34 % de la production totale** ;

79 % des activités bancaires couvertes par l'Indice d'Impact Global ;

Exposition nette aux énergies fossiles marginale à 0,005 %⁵.

¹ Données 2024 retraitées (cf. Note méthodologique ; Note Indicateurs Alternatifs de Performance)

² RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14%

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

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

⁵ A fin juin ; 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 30/06/2025 est de 1,4 M€.

Stéphane Dedeyan, président du directoire, a déclaré :

« **La Banque Postale enregistre en 2025 des résultats en très forte progression**, portés à la fois par le redressement de ses activités bancaires et par la performance robuste de ses métiers assurantiels, dans un environnement macroéconomique toujours exigeant.

Notre plan de transformation engagé depuis fin 2023 porte ses fruits et marque un **retour à l'équilibre des activités bancaires**, grâce au renforcement des synergies avec le réseau postal et CNP Assurances et à un pilotage rationalisé de la production de crédits. La maîtrise de nos charges en 2025 combinée à un profil de risque contenu, témoignent de la qualité de la gestion opérationnelle. La Banque Postale bénéficie ainsi d'un effet de ciseau positif, avec une nette amélioration de son coefficient d'exploitation. Nos **ratios de solvabilité et de liquidité**, toujours largement supérieurs aux exigences réglementaires, illustrent la **solidité structurelle** du groupe.

Nos performances 2025 témoignent de l'efficacité et de la bonne mise en œuvre de notre modèle de bancassurance. La dynamique commerciale au sein des bureaux de poste s'est traduite par la conquête de nouveaux clients, la montée en puissance du multi-équipement, le lancement de nouvelles offres assurantielles en espace commercial en collaboration avec CNP Assurances, et la création d'une nouvelle filière d'Épargne Salariale et Retraite, dédiée aux besoins des clientèles professionnelles. Cette évolution s'accompagne également d'une accélération notable de la digitalisation des parcours clients, centrée sur le lancement de la nouvelle app.

Plusieurs opérations structurantes viennent également soutenir la trajectoire de développement de notre groupe, notamment le nouvel accord conclu avec Embracon par CNP Assurances en vue de créer un leader du Consórcio au Brésil, la structuration et le développement du pôle marché privés au sein de LBP AM et la signature d'un nouveau partenariat de refinancement avec la BEI en faveur de la transition énergétique.

Par ailleurs, les **indicateurs ESG demeurent bien orientés**. Fidèle à son engagement d'entreprise à mission, La Banque Postale continue de développer ses initiatives en faveur de la finance durable : segmentation ESG de son offre d'épargne financière, en particulier le lancement du premier fonds euro durable, déploiement d'initiatives au service de l'utilité et de l'inclusion avec la création d'un dispositif d'urgence pour les victimes de violences conjugales.

Enfin, je tiens à remercier chaleureusement l'ensemble des équipes – banquiers, assureurs et postiers – pour leur engagement au service des clients et pour leur contribution décisive à cette performance. Grâce à eux, La Banque Postale poursuit la construction d'un **modèle de bancassurance citoyenne, diversifié et résolument ancré dans les territoires.** »

Retour sur l'année 2025

La Banque Postale a poursuivi en 2025 la transformation de son modèle de bancassurance intégré afin de renforcer ses fondamentaux et de soutenir une croissance durable, favorisant ainsi la conquête externe, la fidélisation et le multi-équipement de ses clients, tout en accélérant la diversification de ses revenus en France et à l'international.

Le développement d'une offre synergique au service des clients du Groupe est demeuré une priorité en 2025. Cette année, le Groupe a lancé 3 nouvelles offres d'assurances dans les bureaux de Poste, venant enrichir la gamme déjà proposée par les chargés de clientèle : assurance accidents de la vie en janvier, assurance scolaire en juin et assurance santé animale en novembre.

Le plan de transformation de la banque met l'accent sur l'amélioration de l'expérience client, avec notamment le déploiement de nouvelles fonctionnalités de selfcare⁶ sur l'application (gestion des plafonds de cartes et de virements) et le lancement d'un nouveau format de coffre-fort numérique pour les clients patrimoniaux.

Ces initiatives ont contribué à la dynamique commerciale de la banque des particuliers, avec une progression des ventes de 10 % dans l'espace commercial et de 16 % sur les canaux digitaux.

Le Groupe a également poursuivi cette dynamique avec la mise en place d'une nouvelle filière Épargne Salariale et Retraite (ESR), issue de la collaboration entre La Banque Postale, LBP AM et CNP Assurances, à destination de la clientèle entreprises, et spécifiquement conçue pour répondre aux besoins des TPE et PME.

Enfin, sur la scène internationale, le Groupe a poursuivi le développement de son offre, notamment à travers la signature d'un accord entre CNP Assurances et Embracon visant à créer conjointement un acteur majeur du Consórcio au Brésil (une alternative locale au crédit traditionnel). CNP Assurances a également noué plusieurs partenariats en Italie avec CNP Assicura. Par ailleurs, LBP AM a renforcé sa plateforme de développement hors de France.

En matière de finance durable et citoyenne, La Banque Postale poursuit une trajectoire alignée avec sa raison d'être et ses engagements en matière de durabilité. La production de financement citoyen s'établit à 2,0 milliards d'euros pour la banque des particuliers et de 6,3 milliards pour la Banque des entreprises et du développement local (BEDL), portant la production totale à 8,3 milliards d'euros soit 34 % de la production totale moyen long terme du groupe. 80 % des encours gérés du groupe intègrent des filtres ESG, dont des fonds labellisés ISR ou Greenfin. L'exposition nette du groupe aux énergies fossiles reste limitée à 0,005 %, avec une exposition nulle au charbon, conformément à ses politiques d'exclusion.

Le Groupe bénéficie également d'une reconnaissance de ses engagements extra-financiers, avec le renouvellement de la notation A par le CDP et la première place de CNP Assurances parmi les assureurs français chez Sustainalytics. La Banque Postale a été classée meilleure banque européenne par l'ONG ShareAction sur le volet climat avec le score le plus élevé des banques du panel. Enfin, cette trajectoire de transition juste se traduit par l'enrichissement de l'offre commerciale, avec notamment une offre d'affacturage décarboné.

En 2025, La Banque Postale a lancé un dispositif d'aide aux victimes de violences conjugales permettant l'ouverture en urgence d'un compte bancaire personnel. CNP Assurances a également proposé en France, à compter de mai 2025, une assurance emprunteur sans surprime ni réduction de garanties pour les hommes atteints de cancers masculins⁷, sans attendre les 5 ans du droit à l'oubli.

⁶ Fonctionnalité digitale mise à disposition du client, actionnable à tout heure et en autonomie

⁷ Cancers de la prostate ou du testicule

Résultats financiers en hausse

Activité et résultats du groupe La Banque Postale

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2025

(en millions d'euros)	2024 ¹	2025	Variation vs 2024	Variation à périmètre et change constants
Produit net bancaire ¹	7 501	7 704	+2,7%	+3,3%
Frais de gestion ¹	(4 831)	(4 839)	+0,2%	-1,4%
Résultat brut d'exploitation	2 670	2 865	+7,3%	+12,3%
Coût du risque	(231)	(250)	+8,1%	+8,1%
Résultat d'exploitation	2 439	2 615	+7,2%	+12,7%
Ecarts d'acquisition & Gains/Pertes sur autres actifs	39	101 ⁴	x 2,6	n.a
Quote-part des SME	33	23	-31,0%	-26,5%
Résultat courant avant impôt	2 512	2 739	+9,0%	+18,1%
Impôt sur les sociétés	(1 016)	(898)	-11,6%	-8,6%
Résultat net	1 496	1 841	+23,1%	+37,8%
Intérêts minoritaires	(310)	(286)	-7,7%	+1,9%
Résultat net part du groupe	1 186	1 555	+31,2%	+47,1%
RONE²	9,0%	11,5%	+2,5 pts	
Coefficient d'exploitation ^{1,3}	64,4%	62,8%	-1,6 pt	

(1) Données 2024 retraitées (cf. Note méthodologique pour le détail des retraitements 2024). (2) RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14 %. (3) Coefficient d'exploitation = Frais de gestion / Produit net bancaire. (4) Y compris plus-value de cession des titres détenus par CNP Assurances dans CNP UniCredit Vita

Activité commerciale

La production totale de crédit est en hausse de 1,2 % sur un an et atteint 30,7 milliards d'euros en 2025. Elle est tirée par **la production de financements de la Banque des entreprises et du développement local (BEDL)** qui progresse de 13,4 % sur un an et qui s'élève à 23,0 milliards d'euros pour l'année 2025. **La production de crédits à la consommation** progresse de 3,0 % sur l'année. Dans un contexte de forte concurrence sur le marché du crédit immobilier, La Banque Postale a fait le choix de piloter sa production en privilégiant ses clients ; ainsi la **production de crédits immobiliers** diminue de 34,2 % en 2025.

Le chiffre d'affaires total des activités assurantielles atteint un niveau record de 39,1 milliards d'euros à fin décembre 2025, en hausse de 4,1 % et de 8,6 % à périmètre et change constants vs 2024. En France, la croissance est essentiellement portée par l'Epargne/Retraite, particulièrement au sein du réseau LBP et par l'intégration réussie de CNP Assurances Protection Sociale. A l'international, les activités assurantielles réalisent une surperformance dans des marchés très compétitifs.

La **collecte brute d'Épargne/Retraite** s'établit à 31,0 milliards d'euros en hausse de 3,5 % sur un an (+11,0 à périmètre et change constants), avec un taux d'UC qui reste élevé à 47,7 % (+0,2 pt vs 2024).

La collecte nette atteint 2,6 milliards d'euros, en croissance de 3,7 milliards vs 2024.

Les **activités Prévoyance/Protection** affichent des primes acquises de 6,9 milliards d'euros (+6,8 % vs 2024). Les activités IARD représentent 1,1 milliard d'euros de primes acquises (+3,8 % vs 2024).

Les **encours d'épargne totaux** atteignent 568,8 milliards d'euros (-8,0 milliards vs décembre 2024). Ils sont en hausse de 1,4 % hors effets périmètres (cessions de la participation détenue dans CNP UniCredit Vita en Italie et des activités assurantielles à Chypre). Ils comprennent notamment :

- Les encours d'assurance-vie, qui s'établissent à 359,2 milliards d'euros à fin 2025, globalement stables (-0,5 % par rapport à 2024) et en hausse de 4,7 % hors effets périmètres ;
- Les dépôts à vue, et les autres livrets qui s'élèvent à respectivement 72,9 milliards d'euros (-5,5 % vs 2024) et 29,9 milliards (-7,4 % vs 2024), en lien avec les arbitrages des clients vers des produits plus rémunérateurs ;
- Les encours d'épargne réglementée, qui atteignent 90,4 milliards d'euros, en baisse de 1,0 % ;
- Les encours d'OPCVM, qui sont en hausse de 6,2 % sur un an pour atteindre 6,5 milliards d'euros.

Résultats financiers (vs décembre 2024)

Le **produit net bancaire** s'établit à 7 704 millions d'euros, en hausse de 2,7 % sur un an (+3,3 % à périmètre et change constants). Cette performance s'explique notamment par :

- La **marge nette d'intérêt (MNI)** à 1 664 millions d'euros qui progresse de 327 millions d'euros, en croissance de **24,4 %** en 2025, principalement en lien avec la baisse du taux de rémunération de l'épargne réglementée et le *repricing* des prêts ;
- **Les commissions et autres produits et charges** atteignant, 3 417 millions d'euros en baisse de 0,3 %. Hors impacts réglementaires (principalement diminution des montants reçus au titre de la compensation de la mission d'accessibilité bancaire, frais de gestion sur successions, ...) et des effets de base (cessation d'activités Ma French Bank), les commissions sont en hausse de 2,9 % ;
- **Le produit net bancaire des activités assurantielles** en diminution de 49 millions d'euros essentiellement sous l'effet de la baisse des revenus du compte propre en France liée à la diminution des revenus financiers (baisse des taux courts) ;
- Les effets périmètre et change globalement défavorables (-40 millions d'euros) comprenant l'intégration de CNP Assurances Protection Sociale (CNP PS) (+141 millions d'euros), les cessions de la participation détenue dans CNP UniCredit Vita en Italie et des activités assurantielles à Chypre (-105 millions d'euros) et un effet de change négatif de 76 millions d'euros.

Les frais de gestion sont stables à 4 839 millions d'euros (+0,2 %) et en diminution de 1,4 % à périmètre et change constants, illustrant la bonne maîtrise des charges sur le périmètre bancaire (gains d'efficacité opérationnelle et cessation des activités de Ma French Bank) malgré la hausse limitée des charges en assurance principalement en lien avec le développement de l'activité (CNP Protection Sociale et des investissements IT).

Les effets périmètre et change sur ces frais s'élèvent à 74 millions d'euros avec les charges de CNP Protection Sociale (+105 millions d'euros), CNP UniCredit Vita et Chypre (-9 millions d'euros) et un effet change négatif de 22 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation du groupe** s'établit à 62,8 %, en baisse de 1,6 pt sur un an.

Le **résultat brut d'exploitation** est de 2 865 millions d'euros (+7,3 %).

Au 31 décembre 2025, le **coût du risque** s'établit à 250 millions d'euros, dont 132 millions d'euros sur le *retail* (y compris marché des professionnels) et 118 millions d'euros sur les entreprises.

Le coût du risque correspond à 12 points de base⁸ des encours, en légère hausse de 1 point de base sur un an sous l'effet :

- d'une détérioration contenue de la qualité du portefeuille de crédits consommation ;
- d'effets de base en 2024 sur des paramètres statistiques (notamment la Loss Given Default du portefeuille de crédits immobiliers) ;
- d'une baisse du coût du risque sur les entreprises avec toutefois la poursuite de la dégradation sur les segments de l'immobilier commercial et des PME/ETI, mais qui reste néanmoins maîtrisée.

Ce niveau reflète :

- la qualité des actifs du Groupe tant dans la banque des particuliers 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.

Les encours considérés comme sains sont classés en *Stage 1*, pour un montant de 247 milliards d'euros (-7,1 % sur un an), ou en *Stage 2* pour 15 milliards d'euros (+11,2 % sur un an). Les encours présentant un risque avéré sont classés en *Stage 3*, pour un montant de 3 milliards d'euros (+7,5 % sur un an).

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

Le **taux de couverture des expositions non performantes** est en légère baisse à 38 % (39 % à fin décembre 2024).

Le stock total de provisions s'établit à 1,9 milliard d'euros (+3,2 % sur un an) : 45 % sont liées au provisionnement des encours sains (*Stage 1 & 2*) et 55 % sont liées au provisionnement des encours présentant un risque avéré.

Le **résultat courant avant impôt** est en forte hausse de 9,0 % à 2 739 millions d'euros.

La charge d'impôt est de 898 millions d'euros, en baisse de 11,6 % (8,6 % à périmètre et change constant) intégrant une surtaxe d'impôt sur les sociétés de 189 millions d'euros.

Le **résultat net part du groupe** atteint 1 555 millions d'euros, en forte hausse de 31,2 % (+47,1 % à périmètre et change constants). Cette hausse intègre notamment la plus-value de cession des titres de CNP Assurances dans CNP UniCredit Vita (116 millions d'euros).

Le **RONE** est en hausse à 11,5 % (+2,5 pts vs 2024)⁹.

⁸ Coût du risque en points de base : Coût du risque de la période sur le périmètre bancaire, divisé par l'encours de crédit en début de période (intégrant les expositions sur crédits et titres sur la base du bilan et des engagements hors bilan, hors encours Banque de France et encours centralisés auprès de la Caisse des Dépôts et Consignations). Dans un souci de comparabilité par rapport aux autres groupes de bancassurance, l'indicateur coût du risque en points de base a fait l'objet d'un changement de définition à compter de l'exercice clos le 31/12/2025 afin de s'aligner sur la pratique de marché. Il était calculé auparavant en réalisant une moyenne des coûts du risque trimestriels de la période considérée (13 bps au 31/12/2024 et 13 bps au 31/12/2025).

⁹ RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14 %.

Une structure financière forte

Principaux indicateurs-clés

	31/12/2024 publié	31/12/2025	Variation
BILAN			
Total Bilan (Mds€)	741	725	- 2,1%
CAPITAL			
Fonds propres prudentiels totaux (Mds€)	20,5	21,7	+ 6,3%
Ratio <i>Common Equity Tier 1</i>	17,8%	18,6%	+ 0,8 pt
Ratio de levier	6,7%	7,6%	+0,9 pt
Taux de couverture du SCR (Groupe CNP Assurances)	237%	256%	+ 19 pts
LIQUIDITE			
Ratio crédits / dépôts	85,3%	88,8%	+3,5 pts
Ratio LCR	165%	165%	stable
Ratio NSFR	132%	118%	- 14 pts
Réserves de liquidité (Mds€)	49,3	44,2	- 10,3%

A fin décembre 2025, le ratio CET1 s'établit à 18,6 % (+0,8 point par rapport au publié du 31 décembre 2024), soit une marge de 9,3 points au-dessus de l'exigence réglementaire fixée à 9,3 %¹⁰.

Le ratio CET1 intègre notamment :

- le RNPG 2024 (+0,9 pt) net du dividende non intégré dans le ratio CET1 publié au 31 décembre 2024 ;
- le RNPG 2025 (+1,1 pt) net du dividende normatif ;
- l'impact réglementaire CRR3 *fully loaded* (-0,3 pt) ;
- l'évolution des RWA au cours de l'année (hors effets de marché) (-1,1 pt) ;
- les effets de marché (+0,2 pt).

Le **ratio Tier 1** s'établit à 20,1 % et le **ratio total de solvabilité** de La Banque Postale s'élève à 21,7 %.

Les **actifs pondérés par le risque (RWA)** s'élèvent à 100,0 milliards d'euros, en hausse de 6,5 % par rapport au 31 décembre 2024 dont 1,3 milliard d'augmentation résultant de l'impact de CRR3. Les encours pondérés relatifs au risque de crédit représentent 89,5 % du total, à 89,5 milliards d'euros, ceux relatifs au risque opérationnel représentent 9,8 %, soit 9,8 milliards d'euros. Enfin les risques de marché représentent 0,7 %, soit 0,7 milliard d'euros.

Le ratio de MREL subordonné et le ratio de MREL total du Groupe (en % RWA) sont stables, respectivement à 27,7 % et 30,1 %, très au-dessus des exigences minimales fixées par le Conseil de résolution unique (CRU), respectivement 22,5 % et 25,4 %.

Le **ratio de levier**¹¹ s'établit à 7,6 %, en hausse de 0,9 pt par rapport au 31 décembre 2024, soit à un niveau largement supérieur à l'exigence de 3 %.

Le **taux de couverture du SCR du Groupe CNP Assurances** s'élève à 256 %, en hausse de 19 points par rapport à fin 2024.

¹⁰ Exigences applicables au 31/12/2025 hors « Pillar 2 Guidance » (P2G), complétées des exigences globales de coussins applicables au 31/12/2025 (dont le coussin contra-cyclique)

¹¹ Ratio de levier excluant 100 % de l'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts.

La Banque Postale présente également une situation de liquidité très solide, caractérisée par un **ratio crédits / dépôts**¹² de 88,8 % au 31 décembre 2025 traduisant une forte capacité de financement de sa croissance. Les ratios de liquidité demeurent élevés avec un **ratio LCR** à 165 % et un **ratio NSFR** à 118 %, à des niveaux bien au-dessus des exigences prudentielles. La baisse du ratio NSFR s'explique notamment par la baisse opérations de mise en pension.

Les **réserves de liquidité** atteignent 44,2 milliards d'euros (-10,3 % sur l'année), dont 34,0 milliards d'euros d'actifs liquides de haute qualité (HQLA).

Notations financières

	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Notation long terme	A-	A2	A
Perspective	Stable	Stable	Stable
Date de mise à jour	1 ^{er} décembre 2025	3 novembre 2025	19 novembre 2025
Notation court terme	F1	P1	A-1

Le 3 juin 2025, La Banque Postale Home Loan SFH a émis sa troisième obligation sécurisée verte, d'un montant d'un milliard d'euros à 7 ans, avec un spread final de MS+52 bps et un coupon de 2,75 %. 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.

Le 28 octobre 2025, La Banque Postale Home Loan SFH a émis une obligation sécurisée d'un montant de 750 millions d'euros à 6 ans, avec un spread final de MS+41 bps et un coupon de 2,75 %.

Le 25 novembre 2025, La Banque Postale a émis une obligation en format Senior non préféré d'un montant de 500 millions d'euros à 7 ans, avec un spread final de MS+115 bps et un coupon de 3,50 %.

¹² Cf Note Indicateurs Alternatifs de Performance

Les résultats par métier

Auparavant organisée en 4 pôles métiers (Bancassurance France, Bancassurance International, Banque Privée et Gestion d'actifs et Banque des entreprises et du développement local), La Banque Postale fait évoluer son information sectorielle à compter du 31 décembre 2025, afin de mettre en avant les moteurs de création de valeur et de renforcer la lisibilité des données pour toutes les parties prenantes.

L'objectif est de prendre en compte les synergies existantes entre les différents métiers et filiales du groupe en offrant une vision plus équilibrée et réaliste de la contribution de chaque métier à la performance globale du conglomérat et en alignant l'information sectorielle avec la stratégie et le pilotage interne.

L'évolution vise également à refléter le modèle unique de bancassurance, qui s'appuie sur la complémentarité des bureaux de poste et de banque privée. En valorisant la force des partenariats stratégiques du groupe, cette approche permet de mieux identifier et communiquer les leviers de croissance et de performance.

L'activité de La Banque Postale est organisée, dorénavant, autour de trois pôles métiers :

- La Banque et assurance des particuliers – Réseau LBP ;
- L'Assurance et l'épargne en modèle ouvert ;
- La Banque des entreprises et du développement local.

Banque et assurance des particuliers – Réseau LBP (55 % du PNB des métiers)

Le pôle métier « Banque et assurance des particuliers – Réseau LBP » regroupe les activités bancaires et assurantielles au travers du réseau de distribution La Poste, intégrant les réseaux de distribution des filiales du groupe La Banque Postale spécialisées en gestion patrimoniale (Louvre Banque Privée), en assurance de biens et de personnes (CNP Assurances) et en crédit à la consommation (LBP CF), au service des clients particuliers et professionnels.

(en millions d'euros)	2024 retraité et pro forma*	2025	Variation vs 2024
Produit net bancaire	4 482	4 696	+4,8%
Frais de gestion	(4 175)	(4 093)	-2,0%
Résultat brut d'exploitation	307	604	x 2,0
Coefficient d'exploitation	93,2%	87,1%	-6,0 pts
Coût du risque	(99)	(132)	+33,0%
Résultat d'exploitation	207	472	x 2,3
Résultat avant impôt	207	472	x 2,3
Résultat net part du groupe	(54)	341	+ 395

(*) Données 2024 retraitées proforma (cf. Note méthodologique).

Activité commerciale dans le réseau LBP y compris Louvre Banque Privée

Dans un marché particulièrement concurrentiel en France, avec une volonté de défense des marges, la production de **crédits immobiliers** est en baisse de 34,2 % pour s'établir à 4,5 milliards d'euros. La production des crédits immobiliers citoyens s'élève à 1,9 milliards d'euros¹³. La part de la production de crédits citoyens de la banque des particuliers hors Louvre Banque Privée est de 44 % dans la production de crédits immobiliers.

La production de **crédits à la consommation** enregistre une hausse de 3,0 % et s'établit à 2,8 milliards d'euros.

A fin décembre 2025, les **encours de crédits** s'élèvent à 79,8 milliards d'euros (-3,4 % sur un an), dont 71,7 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (-3,7 % par rapport à 2024) et 6,7 milliards d'euros de **crédits à la consommation** (+3,7 %).

Les **encours de dépôts au bilan** sont en baisse de 2,8 % par rapport au 31 décembre 2024 et s'établissent à 186,1 milliards d'euros. Cette évolution comprend notamment :

- La baisse de 1,2 % de l'encours d'épargne réglementée¹⁴ pour s'établir à 89,0 milliards d'euros d'encours, dans un contexte de baisse du taux du livret passant de 3,0 % en 2024 à 1,7 % en août 2025), dont 66,9 milliards d'euros de Livret A (-2,1 % vs 2024) ;
- La baisse de 3,4 % des dépôts à vue qui s'établissent à 67,5 milliards d'euros.

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.

Les **encours de gestion sous mandat** progressent de 23,6 % et s'élèvent à 14,5 milliards d'euros avec une collecte nette de 1,6 milliard d'euros (+49,0 % sur un an).

Le Réseau La Banque Postale représente 32 % du chiffre d'affaires total de CNP Assurances (+2 points vs 2024).

Activité Epargne/Retraite

La **collecte brute** enregistre un nouveau record au 31 décembre 2025 pour s'établir à 11,1 milliards d'euros (+8,6 % vs 2024).

La part des unités de compte dans la collecte brute demeure significative à 34,1 %, stable vs 2024. **La collecte nette** est positive et atteint 2,3 milliards d'euros en hausse de 62,4 % sur un an.

Les encours d'assurance-vie sont en hausse de 4,4 % sur un an avec une part en UC à 22,1 % (+2,2 points sur un an). Ils s'élèvent à 142,8 milliards d'euros fin décembre 2025.

Activités Prévoyance/Protection et IARD

Les primes acquises en **Prévoyance/Protection et en IARD** s'établissent à 1,4 milliard d'euros, en baisse de 3,0 % dans un contexte de ralentissement de la production de crédits immobiliers pénalisant l'activité emprunteur.

Le taux d'équipement en assurances non-vie s'établit à 31,5 % stable par rapport à 2024.

¹³ Crédits atteignant les niveaux 4 et 5 de l'IIG + crédits travaux pour la rénovation énergétique

¹⁴ Livret A, Livret d'Epargne Populaire (LEP) et Livret de Développement Durable et Solidaire (LDDS)

Chez Louvre Banque Privée

A fin décembre 2025, Louvre Banque Privée compte près de 77 000 clients dont environ 37 000 bi-bancarisés¹⁵ Louvre Banque Privée – La Banque Postale en forte hausse (+40,8 % sur un an).

Les **encours de crédits** sont de 4,6 milliards d'euros (-1,9 %), dont 4,3 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (-2,2 %).

Les **encours d'épargne** de Louvre Banque Privée s'élèvent à 17,3 milliards d'euros, en progression de 8,1 % par rapport à 2024. Louvre Banque Privée affiche une **collecte nette positive de 1,2 milliards d'euros**, en baisse de 5,6 % sur un an.

L'activité d'**assurance-vie** est en hausse avec des encours qui s'élèvent à 14,2 milliards d'euros (+8,2 % par rapport à fin décembre 2024).

Les **encours de gestion sous mandat** progressent de 37,4 % et s'élèvent à 1,9 milliard d'euros avec une collecte nette de 420 millions d'euros (+34,7 % sur un an). La gestion sous mandat est pilotée à 100 % selon une trajectoire de décarbonation alignée sur l'Accord de Paris.

Résultats financiers (vs décembre 2024)

Le **produit net bancaire** est en nette progression de 4,8 % et s'élève à 4 696 millions d'euros à fin décembre 2025. Cette progression s'explique notamment par :

- Une forte croissance de la MNI de 304 millions d'euros (+51,7 %) en lien avec la baisse des taux de rémunération de l'épargne règlementée et le *repricing* des prêts ;
- Une progression des commissions de 30 millions d'euros sous l'effet (i) de la croissance des commissions de distribution d'assurance-vie ; (ii) d'une bonne tenue des commissions bancaires (révision tarifaire et équipement qui compensent l'arrêt d'activité de Ma French Bank ainsi que les évolutions réglementaires notamment sur les successions) (iii) d'une diminution des montants reçus au titre la compensation de la mission d'accessibilité bancaire ;
- Une performance résiliente des activités assurantielles (-62 millions d'euros) avec des taux court terme moins élevés impactant les revenus du compte propre.

Les **frais de gestion** (4 093 millions d'euros) sont en diminution de 2,0 %, en lien avec la baisse des coûts du réseau (-80 millions d'euros) : un effet ciseaux largement positif à 6,8 pts est à souligner.

Le **coefficient d'exploitation** atteint 87,1 % en amélioration de 6,0 pts.

Le **coût du risque** s'établit à 132 millions d'euros en augmentation de 33,0 % notamment sur le crédit à consommation et d'effets de base.

Le **résultat net part du groupe** est en forte hausse à 341 millions d'euros.

¹⁵ Clients patrimoniaux de la banque des particuliers bénéficiant de l'offre patrimoniale de Louvre Banque Privée

Assurance et épargne en modèle ouvert (33 % du PNB des métiers)

Le pôle métier « Assurance et épargne en modèle ouvert » est présent dans 18 pays en France, en Europe et en Amérique Latine au travers des réseaux multipartenariaux et rassemblant l'assurance de biens et de personnes (groupe CNP Assurances) et la gestion d'actifs (LBP AM) qui offrent des produits et services, à destination des clients particuliers, professionnels et institutionnels.

(en millions d'euros)

	2024* retraité et pro forma	2025	Variation vs 2024 pro forma	Variation à périmètre et change constants**
Produit net bancaire	2 796	2 780	-0,6%	+0,9%
Frais de gestion	(786)	(878)	+11,7%	+2,3%
Résultat brut d'exploitation	2 011	1 903	-5,4%	+0,4%
Coefficient d'exploitation	28,1%	31,6%	+3,5 pts	+0,4 pt
Coût du risque	-	-	N/A	N/A
Résultat d'exploitation	2 011	1 903	-5,4%	+0,4%
Résultat avant impôt	2 083	2 026	-2,7%	+7,0%
Résultat net part du groupe	1 082	1 036	-4,2%	+8,3%

(*) Données 2024 retraitées proforma (cf. Note méthodologique).

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

Activité commerciale

Activités de Gestion d'Actifs en France et en Europe

LBP AM affiche des **actifs sous gestion** de 74,7 milliards d'euros, en progression de 1,5 % par rapport à fin décembre 2024. Cette progression a été portée principalement par une collecte de 3,0 Milliards d'euros, en hausse de 25 % par rapport à 2024 et des effets de marché favorables. Les actifs sous gestion ont toutefois été négativement impactés par les sorties programmées d'un partenaire après sa sortie de l'actionnariat de LBP AM.

Fort de son engagement historique sur l'ISR, 65,9 milliards d'euros d'encours sous gestion respectent les critères de la réglementation SFDR dont 90,1 % sont **classés articles 8 et 9**.

A noter également que 35,2 milliards d'euros d'encours **disposent d'un label de finance durable** soit une hausse de 4,3 % sur un an.

Activités d'assurance en modèle ouvert

En France et en Europe

En **Epargne / Retraite, la collecte brute** s'élève à 15,3 milliards d'euros en hausse sur un an de 2,5 % (+15,4 % en périmètre et change constants) portée par la forte croissance de l'Epargne haut de gamme avec le succès des offres commerciales de CNP Patrimoine et de CNP Luxembourg.

En Italie, **la collecte nette de CNP Assicura** est positive et en forte croissance de 621 millions d'euros grâce à son développement et la poursuite de la baisse des rachats.

Les primes acquises en Prévoyance / Protection et en IARD sont en hausse sur un an et atteignent respectivement 5,3 milliards d'euros (+ 14,5 % vs 2024) et 232 millions d'euros (+0,5 %).

En Amérique Latine

En **Epargne / Retraite**, l'activité est restée dynamique dans un contexte d'incertitude réglementaire sur la fiscalité des produits de retraite. Caixa Vida e Previdência est en croissance à périmètre et change constant de 4 % en retraite grâce à la bonne performance du réseau Caixa Econômica Federal et une adaptation rapide des produits au nouveau cadre fiscal, dans un marché en contraction.

La collecte brute enregistre une baisse de 4,2 % pour atteindre 4,6 milliards d'euros (+3,7 % à changes constants). Le taux d'UC sur la collecte est de 99 %, la collecte nette s'élève à 0,5 milliard d'euros (vs 0,7 milliard d'euros en décembre 2024).

Les **primes acquises en Prévoyance / Protection / IARD** sont de 1,2 milliard d'euros, en baisse de 11,4 % (-3,9 % à changes constants) dans un contexte de taux élevés pénalisant l'activité emprunteur.

Résultats financiers (vs décembre 2024)

Le **produit net bancaire** s'établit à 2 780 millions d'euros en légère baisse de 0,6 %, principalement due aux effets de change et aux cessions d'activités en Italie et à Chypre, partiellement compensée par l'intégration de CNP PS.

A périmètre et change constants, le produit net bancaire est en hausse de 0,9 %, porté par : (i) la progression des activités d'assurance en Amérique Latine en lien avec la hausse des taux au Brésil impactant favorablement la marge d'assurance et les revenus du compte propre ; (ii) la croissance des revenus des métiers de gestion d'actifs en lien avec des effets marchés.

Les **frais de gestion** sont en hausse (+11,7 % et 2,3 % à périmètre et change constants) en lien avec les investissements dans les métiers d'assurance en Amérique Latine et l'accélération du développement par LBP AM de sa plateforme actifs réels et privés.

Le **résultat net part du groupe** atteint 1 036 millions d'euros (-4,2 % sur un an et +8,3 % à périmètre et change constants).

Banque des entreprises et du développement local (12 % du PNB des métiers)

Le pôle métier « Banque des entreprises et du développement local » regroupe les activités réalisées avec les entreprises (PME, ETI, grandes entreprises), le secteur public et l'économie sociale, ainsi que les institutions financières. La BEDL est une banque commerciale en proximité des décideurs locaux avec un fort ancrage RSE.

(en millions d'euros)

	2024*	2025	Variation vs 2024
Produit net bancaire	957	982	+2,6%
Frais de gestion	(579)	(605)	+4,5%
Résultat brut d'exploitation	378	377	-0,3%
Coefficient d'exploitation	60,5%	61,6%	+1,1 pt
Coût du risque	(132)	(118)	-10,6%
Résultat d'exploitation	246	259	+5,3%
Résultat avant impôt	246	259	+5,3%
Résultat net part du groupe	179	191	+7,0%

(*) 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.

Activité commerciale

Avec près de 1 300 collaborateurs dont 45 % en région, la Banque des entreprises et du développement local se positionne comme un partenaire de proximité des acteurs des territoires. Elle est notamment depuis 2015 le 1^{er} prêteur bancaire¹⁶ des collectivités locales et des hôpitaux publics. Sa stratégie de développement auprès des entreprises et des grands institutionnels s'est renforcée en 2025 avec une conquête nette de clients en croissance de 3,5 %, et une plus forte intensité de l'équipement clients grâce à ses expertises en financements structurés, en salle de marché et à ses offres innovantes d'encaissement.

La **production totale de financements** s'élève à 23,0 milliards d'euros sur l'année, en progression de 13,4 % sur l'année. La production de crédits au secteur public local et à l'économie sociale est en hausse de 17 % avec un montant record de 13,8 milliards d'euros, portée par les très bonnes performances auprès des collectivités locales et du logement social. Les crédits aux grandes entreprises et aux institutions financières poursuivent une forte dynamique et augmentent réciproquement de 13 % et de 17 % tandis que ceux aux petites et moyennes entreprises diminuent de 2 %.

Les **encours de financements** auprès des personnes morales atteignent 47,0 milliards d'euros¹⁷, en hausse de 5,7 % sur un an. Les encours de financements au secteur public local progressent de 7,7 % pour s'établir à 21,2 milliards d'euros au 31 décembre 2025. Les financements octroyés aux grandes entreprises s'élèvent à 10,5 milliards d'euros, en hausse sur la période (+3,7 %). Les encours des petites et moyennes entreprises affichent une progression de 2,0 % à 12,4 milliards d'euros. Les financements aux Institutions financières sont les plus dynamiques avec une croissance de l'encours de 16,2 %, à hauteur de 2,8 milliards d'euros.

¹⁶ Classement « Observatoire Finance Active de la dette des collectivités locales 2025 »

¹⁷ Y compris affacturage.

La **production de crédits citoyens** (prêts verts, sociaux et à impact) faite par la BEDL, en augmentation de 18 % sur un an, atteint un record en 2025 et représente 35 % de la production moyen long terme de crédits.

L'activité **Debt Capital Market (DCM)** est bien orientée, avec sa participation à 73¹⁸ transactions sur l'année 2025.

Résultats financiers (vs décembre 2024)

Le **produit net bancaire** s'élève à 982 millions d'euros en hausse de 2,6 %, soutenu par la progression des volumes dans un contexte de forte concurrence et de compression des marges sur les financements.

Les **frais de gestion** s'établissent à 605 millions d'euros, en hausse de 4,5 % liée à des investissements informatiques et un effet de base¹⁹.

Le **coût du risque** reste maîtrisé, s'établissant à 118 millions d'euros, en baisse de 14,0 millions d'euros soit 11 bps (- 1 bp par rapport à 2024).

Le **résultat net part du groupe** s'établit à 191 millions d'euros (+7,0 %).

¹⁸ Toutes tranches comptées pour 82 transactions

¹⁹ La modification de la comptabilisation des charges de fournisseurs de données (précédemment comptabilisées dans le PNB)

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 résultent de l'application des règles propres aux regroupements d'entreprises qui ne relèvent pas de l'activité courante du groupe.

(en millions d'euros)	2024*	2025
Produit net bancaire	(734)	(755)
<i>Charges de distribution associées aux contrats d'assurance</i>	(741)	(760)
<i>Autres éléments</i>	7	4
Frais de gestion et coût du risque	709	737
<i>Charges de distribution associées aux contrats d'assurance</i>	739	758
<i>FRU/FGDR</i>	(30)	(31)
<i>Charges directes (hors FRU/FGDR)</i>	(0)	10
Résultat d'exploitation	(26)	(19)
Résultat avant impôt	(26)	(19)
Résultat net part du groupe	(21)	(13)

(*) 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.

Le secteur Hors Pôles comprend notamment les éléments suivants :

- **le reclassement des charges de distribution associées aux contrats d'assurance**, comptabilisées en déduction du produit net bancaire en application de la norme IFRS 17 ;
- **la fin de la contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)** en 2025.

Annexes

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)

	31/12/2025	31/12/2024*
Intérêts et produits assimilés	11 861	12 258
Intérêts et charges assimilés	(5 574)	(7 122)
Commissions (produits)	2 738	2 713
Commissions (charges)	(400)	(343)
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	12 807	10 740
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	(1 047)	(685)
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	(99)	(0)
Produits des contrats d'assurance émis	12 914	11 819
Charges afférentes aux contrats d'assurance émis	(10 007)	(8 798)
Produits et charges afférents aux contrats de réassurance détenus	(78)	(100)
Produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance émis	(15 449)	(13 001)
Produits financiers ou charges financières afférents aux contrats de réassurance détenus	(37)	98
Coût du risque de crédit sur les placements financiers des activités d'assurance	(21)	(5)
Produits des autres activités	1 139	1 147
Charges des autres activités	(1 044)	(1 168)
Produit net bancaire	7 704	7 553
Charges générales d'exploitation	(4 334)	(4 363)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(505)	(519)
Résultat brut d'exploitation	2 865	2 670
Coût du risque de crédit	(250)	(231)
Résultat d'exploitation	2 615	2 439
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	23	33
Gains ou pertes nets sur autres actifs	101	(31)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	(1)	70
Résultat avant impôt	2 739	2 512
Impôts sur les bénéfices	(898)	(1 016)
Résultat net	1 841	1 496
Participations ne donnant pas le contrôle	(286)	(310)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 555	1 186

Des changements de présentation ont été opérés en 2025. Le détail des montants est indiqué dans chaque note :
- 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 dorénavant présentée en « Produits des autres activités », alors qu'elle figurait en « Intérêts et produits assimilés », jusqu'au 31 décembre 2024 ;

- les commissions de gestion d'actifs des contrats emprunteurs et prévoyance sont dorénavant présentées en « Commissions (charges) », alors qu'elles figuraient en « Charges générales d'exploitation » jusqu'au 31 décembre 2024 ;

- les dotations aux amortissements des immeubles de placement sont dorénavant totalement présentées en « Charges des autres activités » (note 7.2), alors qu'elles figuraient pour partie en « Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles » jusqu'au 31 décembre 2024 ;

- des provisions pour risques et charges liées à l'exploitation sont dorénavant présentées en « Charges des autres activités », alors qu'elles figuraient en « Charges générales d'exploitation » jusqu'au 31 décembre 2024.

Bilan consolidé

(en millions d'euros)

	31.12.2025	31.12.2024
Caisse, banques centrales	12 757	27 812
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	219 663	203 894
Instruments dérivés de couverture	395	486
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	223 092	218 184
Titres évalués au coût amorti	38 206	36 256
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés évalués au coût amorti	70 076	75 673
Prêts et créances sur la clientèle évalués au coût amorti	132 155	128 991
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5	490
Contrats d'assurance émis – Actif	890	917
Contrats de réassurance détenus – Actif	6 255	6 523
Actifs d'impôts courants	390	330
Actifs d'impôts différés	1 358	1 213
Comptes de régularisation et actifs divers	7 092	9 225
Actifs non courants destinés à être cédés	153	17 286
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 086	1 097
Immeubles de placement	6 355	6 590
Immobilisations corporelles	1 112	1 195
Immobilisations incorporelles	3 761	3 912
Écarts d'acquisition	685	685
TOTAL ACTIF	725 484	740 759
Banques centrales	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	19 670	17 571
Instruments dérivés de couverture	1 440	1 958
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	28 427	31 038
Dettes envers la clientèle	215 711	225 629
Dettes représentées par un titre	31 381	32 835
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(128)	(161)
Contrats d'assurance émis – Passif	380 968	367 220
Contrats de réassurance détenus – Passif	11	13
Passifs d'impôts courants	106	154
Passifs d'impôts différés	1 258	1 330
Comptes de régularisation et passifs divers	8 363	8 964
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	91	16 283
Provisions	998	954
Dettes subordonnées	8 882	10 042
Capitaux propres	28 308	26 930
Participations ne donnant pas le contrôle	5 519	5 623
Capitaux propres part du Groupe	22 789	21 307
Capital	6 585	6 585
Réserves consolidées et autres	14 707	13 798
Titres subordonnés perpétuels classés en capitaux propres	1 488	1 488
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1 546)	(1 750)
Résultat part groupe	1 555	1 186
TOTAL PASSIF	725 484	740 759

Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2025

(hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

	2025				
	Banque et Assurance des particuliers – réseau LBP	Assurance et Epargne modèle ouvert	Banque des Entreprises et du Développement Local	Hors pôles	Total
(en millions d'euros)					
Produit net bancaire (1)	4 696	2 780	982	(755)	7 704
Charges générales d'exploitation et dotations nettes des immobilisations (1)	(4 093)	(878)	(605)	737	(4 839)
Résultat brut d'exploitation	604	1 903	377	(19)	2 865
Coût du risque de crédit	(132)	0	(118)	-	(250)
Résultat d'exploitation	472	1 903	259	(19)	2 615
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	-	23	-	-	23
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	101	-	-	101
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	(1)	-	-	(1)
Résultat avant impôt	472	2 026	259	(19)	2 739
Impôts sur les bénéfices	(131)	(704)	(68)	5	(898)
Résultat net	341	1 323	191	(14)	1 841
Participations ne donnant pas le contrôle	0	(287)	-	0	(286)
Résultat net part du groupe	341	1 036	191	(13)	1 555

(1) Des changements de présentation ont été opérés en 2025. Dorénavant, les commissions de gestion d'actifs des contrats emprunteurs et prévoyance pour - 32 millions d'euros, les dotations aux amortissements des immeubles de placement pour - 9 millions d'euros et des provisions pour risques et charges liées à l'exploitation pour 7 millions d'euros sont présentées en Produit Net Bancaire au 31 décembre 2025 alors qu'elles figuraient en Charges générales d'exploitation et dotations nettes des immobilisations.

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

	2024 Pro forma*				
	Banque et Assurance des particuliers – réseau LBP	Assurance et Epargne modèle ouvert	Banque des Entreprises et du Développement Local	Hors pôles	Total
(en millions d'euros)					
Produit net bancaire (1)	4 482	2 796	957	(734)	7 501
Charges générales d'exploitation et dotations nettes des immobilisations (1)	(4 175)	(786)	(579)	709	(4 831)
Résultat brut d'exploitation	307	2 011	378	(26)	2 670
Coût du risque de crédit	(99)	-	(132)	-	(231)
Résultat d'exploitation	207	2 011	246	(26)	2 439
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	-	33	-	-	33
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(30)	-	-	(31)
Variations de valeur des écarts d'acquisition (2)	-	70	-	-	70
Résultat avant impôt	207	2 083	246	(26)	2 512
Impôts sur les bénéfices	(261)	(691)	(67)	4	(1 016)
Résultat net	(54)	1 392	179	(22)	1 496
Participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(311)	-	0	(310)
Résultat net part du groupe	(54)	1 082	179	(21)	1 186

(1) Des changements de présentation ont été opérés en 2025. Ainsi, pour l'information sectorielle comparative au 31 décembre 2024, les commissions de gestion d'actifs des contrats emprunteurs et prévoyance pour - 38 millions d'euros, les dotations aux amortissements des immeubles de placement pour - 7 millions d'euros et des provisions pour risques et charges liées à l'exploitation pour - 7 millions d'euros sont présentées en Produit Net Bancaire, alors qu'elles figuraient en Charges générales d'exploitation et dotations nettes des immobilisations.

(2) Les 70 millions d'euros comptabilisés en 2024 sur la ligne « Variations de valeur des écarts d'acquisition » sur le secteur « Assurance et épargne modèle ouvert » correspondent à l'opération CNP Assurances Protection Sociale.

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.

Cet indicateur mesure l'efficacité opérationnelle du Groupe.

(en millions d'euros)	31/12/2024 publié	31/12/2024 retraité*	31/12/2025
Frais de gestion	4 883	4 831	4 839
Produit net bancaire	7 553	7 501	7 704
COEFFICIENT D'EXPLOITATION	64,6%	64,4%	62,8%

* Cf. Note méthodologique

COUT DU RISQUE (EN POINTS DE BASE)

Coût du risque de la période sur le périmètre bancaire, divisé par l'encours de crédit en début de période (intégrant les expositions sur crédits et titres sur la base du bilan et des engagements hors bilan, hors encours Banque de France et encours centralisés auprès de la Caisse des Dépôts et Consignations).

Cet indicateur permet de mesurer le niveau de risque en points de base par rapport au volume des encours sur la base du bilan et des engagements hors bilan.

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2025
Coût du risque sur la période	231	250
Encours de crédit en début de période	200 568	216 986
COUT DU RISQUE (EN POINTS DE BASE)	11 bps	12 bps

Dans un souci de comparabilité par rapport aux autres groupes de bancassurance, l'indicateur coût du risque en points de base a fait l'objet d'un changement de définition à compter de l'exercice clos le 31/12/2025 afin de s'aligner sur la pratique de marché. Il est désormais calculé en divisant le coût du risque sur la période par le montant des encours de crédit en début de période. Il était calculé auparavant en réalisant une moyenne des coûts du risque trimestriels de la période considérée (13 bps au 31/12/2024 et 13 bps au 31/12/2025).

FRAIS DE GESTION

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

Cet indicateur mesure le niveau des frais de fonctionnement.

(en millions d'euros)	31/12/2024 publié	31/12/2024 retraité*	31/12/2025
Charges générales d'exploitation	4 363	4 318	4 334
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	519	512	505
FRAIS DE GESTION	4 883	4 831	4 839

* Cf. Note méthodologique

RATIO CREDITS / DEPOTS

Rapport entre le montant des crédits à la clientèle et des dépôts de la clientèle (y compris montants des dépôts centralisés à la Caisse des Dépôts et Consignations).

Ce ratio mesure la position de liquidité du Groupe.

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2025
Prêts et créances sur la clientèle évalués au coût amorti	128 991	132 155
+ Epargne centralisée	63 415	59 475
TOTAL CREDITS	192 406	191 630
Dettes envers la clientèle	225 629	215 711
TOTAL DEPOTS	225 629	215 711
RATIO CREDITS / DEPOTS	85,3%	88,8%

ROME (RETURN ON NORMATIVE EQUITY)

Le *Return On Normative Equity* (ou en français, rentabilité normative des fonds propres) est le rapport entre le montant du Résultat net part du Groupe annualisé et la moyenne des RWA (calculés en approche standard et capitalisés à 14 %) fin de trimestre pour la période considérée.

Ce ratio mesure la rentabilité des fonds propres en prenant en compte l'exposition au risque.

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2025
Résultat net part du Groupe de la période	1 186	1 555
Résultat net part du Groupe annualisé (si applicable)	n.a.	n.a.
Moyenne des RWA trimestriels de la période	94 322	96 844
Moyenne des RWA trimestriels de la période, capitalisés à 14%*	13 205	13 558
ROME	9,0%	11,5%

TAUX D'EXPOSITIONS NON PERFORMANTES

Rapport entre les encours de créances brutes du périmètre bancaire faisant l'objet d'une dépréciation individuelle (S3) et les encours de crédits bruts après application du facteur de conversion (expositions clientèle des portefeuilles de prêts et titres, hors encours Banque de France et encours centralisés auprès de la Caisse des Dépôts et Consignations).

Ce ratio mesure l'exposition du Groupe au risque de crédit.

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2025
Encours de créances brutes faisant l'objet d'une dépréciation individuelle (S3)	2 592	2 787
Encours de crédits clientèle bruts	282 486	265 282
TAUX D'EXPOSITIONS NON PERFORMANTES	0,9%	1,1%

TAUX DE COUVERTURE DES EXPOSITIONS NON PERFORMANTES

Rapport entre le montant de provisions S3 et les encours de créances brutes du périmètre bancaire après application du facteur de conversion faisant l'objet d'une dépréciation individuelle (S3).

Ce ratio mesure le niveau de couverture des créances douteuses.

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2025
Provisions S3	1 022	1 055
Expositions S3	2 592	2 787
TAUX DE COUVERTURE DES EXPOSITIONS NON PERFORMANTES	39,4%	37,8%

Note méthodologique

Evolution de la segmentation opérationnelle

Afin de mieux refléter la gouvernance du Groupe et son pilotage conformément aux exigences de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », la segmentation présentée dans le cadre de l'information sectorielle a été revue. A des fins de comparaison, les données au 31/12/2024 sont présentées sur une base pro forma.

Reclassements réalisés entre postes du compte de résultat en 2025

Item	Comptabilisation 31/12/2024	Comptabilisation 31/12/2025	Métier(s) / pôle(s) impacté(s)
Montants reçus au titre de la compensation de la mission d'accessibilité bancaire	Produit net bancaire : « Intérêts et produits assimilés » 287 M€	Produit net bancaire : « Produits des autres activités » 269 M€	- Décomposition PNB du groupe
Commissions de gestion d'actifs des contrats emprunteur et prévoyance	Frais de gestion : « Charges générales d'exploitation » (38 M€)	Produit net bancaire : « Commissions (charges) »	- Banque et Assurance des Particuliers – Réseau LBP - Assurance et épargne en modèle ouvert
Provisions pour risques et charges liées à l'exploitation	Frais de gestion : « Charges générales d'exploitation » (7 M€)	Produit net bancaire « Charges des autres activités »	- Assurance et épargne en modèle ouvert
Dotations aux amortissements des immeubles de placement	Frais de gestion « Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles » (8 M€)	Produit net bancaire « Charges des autres activités »	- Banque et Assurance des Particuliers – Réseau LBP - Assurance et épargne en modèle ouvert

Révision de méthodologie d'allocation des charges par métiers

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 pour l'ensemble des pôles.

Glossaire

Banque et assurance des particuliers – Réseau LBP	Regroupe les activités bancaires et assurantielles à destination des particuliers clients du réseau de La Banque Postale et de Louvre Banque Privée
Assurance et épargne en modèle ouvert	Regroupe les activités assurantielles en dehors du réseau La Banque Postale et de gestion d'actifs
Banque des entreprises et du développement local (BEDL)	Regroupe les activités réalisées avec des entreprises, le secteur public et économie sociale, la clientèle institutionnelle et incluant les activités de marché
Hors pôles	Comprend les éléments qui ne sont pas directement imputables à chacun des métiers du Groupe, comme l'effet de la marge interne en norme IFRS 17 et certaines charges telles que la contribution au FRU et au FGDR... Ce segment comprend également des éléments qui résultent de l'application des règles propres aux regroupements d'entreprises et qui ne relèvent pas de l'activité courante.
CET1 (Common Equity Tier One)	Les fonds propres de base de catégorie 1 (Common Equity Tier 1 « CET 1 »), définis à l'article 50 du CRR, correspondent au capital social et aux primes d'émission associées, aux réserves, aux résultats non distribués et aux fonds bancaires pour risques bancaires généraux minorés de déductions réglementaires. Le ratio CET1 rapporte le montant des fonds propres CET1 au total des RWA.
Consórcio	Alternative au financement qui permet aux consommateurs ayant un accès limité à l'emprunt d'acheter des biens de valeur, principalement des logements et des voitures. C'est une solution d'épargne à vocation sociale dans laquelle des groupes d'individus versent des cotisations mensuelles à un fonds commun (le Consórcio) afin de permettre l'acquisition future
Coût du risque	Le coût du risque est la somme des variations de stock de provisions (dotation et reprise) des pertes et récupérations, sur les risques de tous les segments de la banque, en particulier le risque de crédit (créances, titres, et engagement de hors bilan)
Effet périmètre et change	Pour un indicateur donné, mesure de l'impact de variations de périmètre (acquisitions, cessions...) ou des fluctuations des taux de change sur une période donnée. Pour La Banque Postale, cette mesure est calculée en appliquant le taux de change ou l'impact d'une variation de périmètre à un indicateur au 31/12/N au même indicateur au 31/12/N-1.
Epargne centralisée	Part du montant d'épargne collectée par les banques via le Livret A, le Livret de développement durable et solidaire (LDDS) et le Livret d'épargne populaire (LEP) reversé à la Caisse des Dépôts et servant au financement des logements sociaux et de la politique de la ville notamment.
FRU (Fonds de Résolution Unique) & FGDR (Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution)	Le FRU et le FGDR sont des organismes chargés d'intervenir en cas de résolution bancaire. Ils disposent pour ce faire des contributions des banques et /ou organismes financiers.
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	Rapport entre le montant de l'encours d'actifs liquides de haute qualité et le total des sorties nettes de trésorerie sur les 30 jours calendaires suivants. Ce ratio devrait, en permanence, être au moins égal à 100 %.
NSFR (Net Stable Funding Ratio)	Rapport entre le montant du financement stable disponible (correspondant à la part des fonds propres et des passifs censée être fiable à l'horizon temporel pris en compte aux fins du NSFR, à savoir jusqu'à 1 an) et le montant du financement stable exigé (fonction des caractéristiques de liquidité et de la durée résiduelle des divers actifs détenus par la banque et de celles de ses positions de hors-bilan. Ce ratio devrait, en permanence, être au moins égal à 100 %.
Produit net bancaire (PNB) des métiers	PNB des secteurs d'activité excluant le segment « Hors Pôles ».
PPA (Purchase Price Allocation)	Le PPA ou allocation du prix d'acquisition correspond à la reconnaissance des actifs et passifs acquis, à leur appréciation à la juste valeur et à l'affectation du goodwill résiduel pour les regroupements d'entreprises. Dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, les experts évaluateurs réalisent les missions suivantes : l'analyse de la transaction, l'identification et l'estimation la juste valeur des actifs et des passifs, l'appréciation de la durée de vie des actifs, la rationalisation du prix d'acquisition et du goodwill résiduel et l'allocation du goodwill aux unités génératrices de trésorerie
Ratio de Levier	Rapport entre le montant des fonds propres Tier 1 et la mesure de l'exposition totale au ratio de levier, qui inclut les actifs et les éléments de hors bilan indépendamment de leur niveau de risque. Ce ratio est calculé hors encours d'épargne réglementée centralisés à la Caisse des Dépôts.

RWA (Risk Weighted Assets)	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 : - les RWA au titre du risque de crédit et de contrepartie, sont déterminés selon l'approche standard à La Banque Postale, en appliquant à des expositions en cas de défaut (EAD), les pondérations réglementaires ; - les RWA au titre du risque de marché & <i>Credit Valuation Adjustment</i> (CVA). Déterminés sur le portefeuille de négociation, les RWA marché sont calculés en approche standard, en appliquant le coefficient 12,5 aux exigences de fonds propres (coefficients réglementaires appliquées aux positions nettes ou brutes par typologie d'instruments financiers). Les RWA au titre de la CVA, déterminés sur les produits dérivés gré à gré, sont calculés en approche standard, en appliquant le coefficient 12,5 à la charge en capital ; - les RWA au titre du risque opérationnel, sont calculés en approche standard, en appliquant le coefficient 12,5 aux exigences de fonds propres (moyenne des trois dernières années des PNB sur les lignes d'activités de la banque).
SCR (Solvency Coverage Ratio)	Niveau de fonds propres éligibles permettant à un assureur d'absorber des pertes significatives, et donnant une assurance raisonnable que les engagements envers les assurés et les bénéficiaires seront honorés lorsqu'ils seront dus. Le SCR est défini par la directive Solvabilité 2 comme la valeur à risque (« value-at-risk ») des fonds propres de base de l'assureur, avec un niveau de confiance de 99,5 % à horizon un an. CNP Assurances a opté pour un mode de calcul de son SCR selon la formule standard sans mesures transitoires, sauf <i>grandfathering</i> des dettes subordonnées émises avant l'entrée en vigueur de Solvabilité 2. Le taux de couverture du SCR se calcule en divisant les fonds propres éligibles à la couverture du SCR par le SCR. Cet indicateur permet de mesurer la solvabilité pondérée par les risques : plus le taux de couverture du SCR est élevé, plus l'assureur est en mesure d'absorber des pertes potentielles.

Téléconférence de présentation des résultats

Sophie Renaudie, Directrice Impact Finance et Stratégie et membre du directoire, présentera les résultats annuels au 31 décembre 2025 du groupe La Banque Postale à l'occasion d'une conférence téléphonique webcastée en anglais suivie d'une séance de questions-réponses le 27 février 2026 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 Marie-Ange Debon le 26 février 2025 a examiné les comptes consolidés audités de l'exercice annuel 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 31 décembre 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 l'année 2025 est constituée du présent communiqué. Elle sera complétée par le document d'enregistrement universel 2025, à paraître sur le site institutionnel www.labanquepostale.com.

A PROPOS DE LA BANQUE POSTALE

La Banque Postale forme, avec ses filiales dont CNP Assurances, un grand groupe international de bancassurance, classé 12^{ème} de la zone euro par la taille du bilan. Son modèle d'affaires diversifié lui permet d'accompagner en France près de 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 6 500 bureaux de poste. Premier financeur des collectivités locales et des hôpitaux publics depuis 2015, La Banque Postale joue un rôle essentiel dans le développement économique des territoires.

Portée par son plan stratégique « La Banque Postale 2030 », elle ambitionne de bâtir un leader européen de la bancassurance au service de tous ses clients, et d'affirmer son rôle pionnier dans la finance citoyenne. Elle propose une gamme complète et omnicanale de services de bancassurance, structurée autour de ses trois marques : La Banque Postale, sa banque des particuliers, Louvre Banque Privée, sa banque patrimoniale et CNP Assurances, sa filiale d'assurance de biens et de personnes. La Banque Postale accélère également sa stratégie de diversification et développe ses métiers d'expertise, notamment dans la gestion d'actifs, l'assurance, le crédit à la consommation et la banque des entreprises et du développement local.

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

CONTACTS COMMUNICATION FINANCIERE ET RELATIONS INVESTISSEURS

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

Linda Chibah – linda.chibah@labanquepostale.fr – 06 72 05 30 52

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

Nicolas Viollet – nicolas.viollet@labanquepostale.fr – 06 88 45 18 31

Ruoshu Yang – ruoshu.yang@labanquepostale.fr – 06 32 52 45 54

CONTACTS PRESSE

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

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

Marion Soulet – marion.soulet@laposte.fr – 06 25 57 37 68