



Résultats annuels 2022

Des résultats financiers solides en ligne avec le plan stratégique dans un contexte incertain

Résultats financiers 2022 solides

- **Résultat net part du groupe comptable** de 1 060 M€, en hausse de 66,6 % ;
- **Hors retournement de PPA, résultat net part du groupe** de 1 846 M€ (+83,6 %) ;
- **Progression du PNB des métiers** à 9 516 M€ (+4,8 %¹) ;
- **Part du PNB à l'international** en augmentation à 18 % (vs 14 % en 2021) ;
- **Amélioration du CoEx des métiers** à 65,6 % (-4,6 pts)¹, avec un effet de ciseau positif ;
- **Coût du risque faible** à 16 points de base (216 M€) ;
- **RONE groupe** en augmentation à 14,4 %², **rentabilité supérieure aux objectifs**.

Structure financière robuste

- Solvabilité satisfaisante avec un **ratio CETI** à 14,7 %³ en norme IFRS 4, reflétant la hausse des taux et avant application de la norme IFRS 17 ;
- Liquidité solide avec des ratios **LCR** à 147 % et **NSFR** à 129 % ;
- **Taux de couverture du SCR** de CNP Assurances à 230 % (+13 pts vs 2021) ;
- **Profil de risque robuste** et taux de prêts non performants à 0,8 %.

Avancées significatives dans les réalisations du plan stratégique

- **Des innovations inclusives en faveur du pouvoir d'achat** (première banque à proposer le virement instantané gratuit) **et de l'environnement** (lancement du Prêt Avance Rénovation)
- **Nouvelle dynamique patrimoniale grâce au lancement du pôle privé avec Louvre Banque Privée comme centre d'expertise**
 - Mobilisation de son potentiel de développement dans la banque patrimoniale (73 Mds€ d'actifs sous gestion à fin 2022) ;
- **Accélération du développement de l'activité de gestion d'actifs**
 - Entrée en négociations exclusives en vue du projet d'acquisition par LBP Asset Management de 100 % de La Financière de l'Echiquier,
 - Prolongation des partenariats industriels en gestion d'actifs avec BPCE avec la cession de la participation de LBP AM dans Ostrum AM (45 %) et La Banque Postale dans AEW (40 %) ;
- **Accélération de la diversification sur le marché du crédit à la consommation** avec le lancement de Django ;
- **Dernière étape de la construction d'un grand groupe de bancassurance**
 - Offre publique d'achat pour porter à 100 % sa détention au capital de CNP Assurances ;
- **Développement du modèle ouvert à l'international**
 - Au Brésil : acquisition par CNP Assurances en 2022 de 100 % de CNP Consórcios, Odonto Empresa et début 2023 de Holding Seguros, Previsul et CNP Cap,
 - En Italie : développement des partenariats de distribution par CNP Assurances en devenant actionnaire à 100 % de CNP Vita Assicura S.p.A ;
- **Lancement opérationnel de la banque de financement et d'investissement au 1^{er} janvier 2022**

Affirmation de son leadership dans la finance à impact

- **Adoption du statut d'entreprise à mission avec des engagements ambitieux ;**
- **Trajectoires de décarbonation sur les secteurs carbo-intensifs**, validées par la **SBTi**, avec un alignement sur l'Accord de Paris ;
- **Top mondial sur l'ensemble des notations extra-financières** ; La Banque Postale récompensée pour la 2^{ème} année consécutive par la **prestigieuse note A du CDP** pour son engagement en faveur du climat.

¹ Retraité des droits d'enregistrement sur l'acquisition par CNP Assurances d'un portefeuille de plus de 7 600 logements auprès de CDC Habitat, à périmètre et change constants

² RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14 %, hors retournement de PPA

³ Estimé

Philippe Heim, président du directoire, a déclaré :

« Le groupe La Banque Postale affiche pour 2022 des résultats commerciaux et financiers solides, ainsi qu'une croissance rentable en ligne avec son plan stratégique à horizon 2025.

La Banque Postale tire les fruits de sa stratégie de diversification qui fait d'elle aujourd'hui un grand groupe européen de bancassurance, opérant dans tous les métiers, leader de la finance à impact.

L'année 2022 a été ainsi marquée par des jalons importants, la montée à 100 % dans le capital de CNP Assurances, le lancement opérationnel de notre banque de financement et d'investissement ou la mise en place de notre filière patrimoniale animée par Louvre Banque Privée.

La Banque Postale a poursuivi la transformation de son modèle, un modèle plus digital, plus diversifié et plus centré client.

Dans un contexte de tensions inflationnistes, elle a su proposer un accompagnement en faveur du pouvoir d'achat des Français, des offres plus responsables, innovantes et inclusives qui traduisent sa dimension citoyenne et engagée.

Enfin, en promouvant les engagements climat parmi les plus ambitieux du secteur, La Banque Postale est une des rares banques mondiales à avoir obtenu la notation A décernée par le CDP et s'inscrivant dans une trajectoire validée par la SBTi.

Plus que jamais différente, notre banque a su répondre aux attentes de ses clients et de la société en matière de transition juste. »

Des résultats financiers solides

Activité et résultats du groupe La Banque Postale

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

Compte de résultat consolidé et compte de résultat métiers au 31 décembre 2022

(en millions d'euros)	2021	2022	Variation vs 2021	2021 métiers	2022 métiers	Variation vs 2021	Variation à périmètre et change constants
Produit net bancaire	8 020	8 319	+3,7%	8 799	9 516	+8,1%	+4,8% (*)
Frais de gestion	(6 215)	(6 406)	+3,1%	(5 946)	(6 222)	+4,7%	+2,0% (*)
Résultat brut d'exploitation	1 805	1 913	+6,0%	2 853	3 294	+15,4%	+10,5% (*)
Coefficient d'exploitation	78,0%	77,5%	-0,6 Pts	70,2% (**)	65,6% (*)	NA	-4,6 Pts
Coût du risque	(268)	(216)	-19,5%	(268)	(220)	-18,0%	-18,4%
Résultat d'exploitation	1 537	1 697	+10,5%	2 586	3 074	+18,9%	+11,8%
Ecarts d'acquisition et Gains et pertes sur autres actifs	1	52	NA	1	24	NA	NA
Quote-part des SME	99	28	-71,4%	99	28	NA	NA
Résultat courant avant impôt	1 636	1 777	+8,6%	2 685	3 127	+16,4%	+9,5%
Impôt sur les sociétés	(514)	(427)	-16,8%	(726)	(741)	+2,0%	-6,0%
Résultat net	1 123	1 350	+20,3%	1 959	2 386	+21,8%	+15,4%
Intérêts minoritaires	(486)	(290)	-40,3%	(809)	(418)	-48,3%	+15,8%
RNPG groupe	636	1 060	+66,6%	1 150	1 968	+71,1%	+15,2%
RNPG hors effets du PPA de CNP Assurances	1 005	1 846	+83,6%				
RONE GROUPE (***)	8,2%	14,4%	+6,2 Pts				

Note : Le compte de résultat métiers n'intègre pas les éléments considérés comme « Hors pôles » (en particulier les amortissements des ajustements de valeurs constatés dans le cadre de la prise de contrôle de CNP Assurances et les éléments qui ne sont pas directement imputables aux métiers du Groupe, comme le résultat des opérations de gestion de bilan et certaines charges telles que le FRU et les management fees) dont le détail est présenté en page 14.

(*) Retraité des droits d'enregistrement sur l'acquisition par CNP Assurances d'un portefeuille de plus de 7 600 logements auprès de CDC Habitat, à périmètre et change constants

(**) Retraité des amortissements des accords de distribution Caixa/Santander, à périmètre et change constants

(***) RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14 %, hors retournement de PPA

Le groupe La Banque Postale a enregistré une activité commerciale dynamique en 2022.

La production de **crédits immobiliers** s'établit à 15,1 milliards d'euros, en forte hausse de 19,2 % par rapport à 2021. Le **crédit à la consommation**⁴ connaît également une évolution favorable avec une production de 2,6 milliards d'euros (+10,6 %). La production de **financements de la BFI** atteint 23,4 milliards d'euros (+10,2 %).

La **collecte brute d'assurance-vie** du groupe La Banque Postale s'établit à 29,7 milliards d'euros, en hausse de 4,0 milliards d'euros (+15,6 %), avec un taux d'unités de compte (UC) de 49,5 %. La **collecte nette d'épargne totale (bilan et hors bilan)** atteint 3,4 milliards d'euros.

Concernant l'assurance non-vie, **l'activité IARD** poursuit sa croissance sur les assurances multirisques habitation et automobile, le portefeuille de contrats progressant de 2,7 %, et présente des résultats solides malgré les sinistres climatiques survenus au 1^{er} semestre 2022. **Le taux d'équipement en assurances non vie** progresse d'1 point et atteint 30 %, en ligne avec l'objectif 2025.

⁴ Crédits personnels et crédits renouvelables.

Le **produit net bancaire des métiers** s'établit à 9 516 millions d'euros, en progression de 8,1 % par rapport à 2021 et de 4,8 %⁵ à périmètre et change constants, tiré notamment par le bon niveau d'activité de CNP Assurances à l'international et la bonne dynamique commerciale des activités bancaires.

A périmètre et change constants, les **commissions** sont en légère hausse (+19 millions d'euros par rapport à 2021) et la **marge nette d'intérêts** (-181 millions d'euros) est notamment impactée par les hausses des taux d'épargne réglementée intervenues en 2022 (Livret A, Livret de Développement Durable et Solidaire et Livret d'Epargne Populaire).

Les frais de gestion des métiers s'établissent à 6 222 millions d'euros en hausse contenue de 2,0 % à périmètre et change constants⁵, illustrant la maîtrise des charges malgré le contexte inflationniste et le bon pilotage du développement des activités du Groupe.

Avec un effet de ciseau positif, le coefficient d'exploitation des métiers s'établit à 65,6 %⁵, en amélioration de 4,6 points par rapport à 2021⁶, en ligne avec le plan stratégique.

Le **résultat brut d'exploitation des métiers** s'établit à 3 294 millions d'euros, en progression de 15,4 % et de 10,5 % à périmètre et change constants⁵.

En 2022, le **coût du risque** s'établit à 216 millions d'euros (sans augmentation de la sinistralité majeure), correspondant à 16 points de base des encours dans un contexte qui reste incertain. Ce dernier reflète :

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

L'encours des prêts non performants est en légère hausse par rapport à la fin 2021 du fait d'un dossier de Place déclassé en *bucket 3* et demeure bas, à 0,8 % des encours. Le taux de couverture est en baisse (35,5 %) au 31 décembre 2022, du fait d'un niveau de garanties élevé sur ce même dossier (retraité de ce dossier, le taux de couverture reste stable autour de 40 %).

Hors retournement de PPA, le résultat net part du groupe affiche une progression en 2022 (+83,6 %) et atteint 1 846 millions d'euros contre 1 005 millions d'euros en 2021.

Le RONE⁷ groupe s'établit à 14,4 % au 31 décembre 2022, en progression de 6,2 points par rapport à fin 2021, supérieur à l'objectif fixé à 8 % dès 2023.

⁵ Retraité des droits d'enregistrement sur l'acquisition par CNP Assurances d'un portefeuille de plus de 7 600 logements auprès de CDC Habitat, à périmètre et change constants

⁶ Retraité des amortissements des accords de distribution Caixa/Santander, à périmètre et change constants

⁷ RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14 % ; Hors retournement de PPA.

Une structure financière robuste

Le total de bilan consolidé au 31 décembre 2022 s'élève à 746 milliards d'euros, contre 772 milliards d'euros au 31 décembre 2021.

Principaux indicateurs-clés

	31/12/2021	31/12/2022	Variation
BILAN			
Total Bilan (Mds€)	772	746	-3,5%
CAPITAL			
Fonds propres prudentiels totaux (Mds€)	21,6	17,6	-18,6%
Ratio Common Equity Tier 1	19,1%	14,7%	-4,4 pts
Ratio de levier	7,2%	5,6%	-1,6 pt
RONE Groupe	8,2%	14,4%	+6,2 pts
LIQUIDITE			
Ratio crédits / dépôts	82,2%	87,2%	+5,0 pts
Ratio LCR	186%	147%	-40 pts
Ratio NSFR	142%	129%	-13 pts

La Banque Postale présente une structure financière robuste, avec des fonds propres prudentiels totaux de 17,6 milliards d'euros.

A fin décembre 2022, le ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** de La Banque Postale s'établit à 14,7 % contre 19,1 % à fin décembre 2021, soit une marge de 6,3 points au-dessus de l'exigence réglementaire fixée à 8,40 %.

Les principales variations du ratio de solvabilité sont les suivantes :

- un autofinancement de la croissance organique du Groupe pour la deuxième année consécutive. Le résultat net part du groupe net du dividende (+0,6 point) permet de financer la croissance organique des RWA (-0,6 point) ;
- un effet des OCI (*Other Comprehensive Income*) pour -4,1 points, lié aux variations importantes des marchés financiers observées tout au long de l'année ;
- un impact nul des opérations capitalistiques du premier semestre 2022 (sortie de la cote de CNP Assurances, vente des participations au sein de AEW et d'Ostrum), le *badwill* généré compensant la croissance des RWA liée aux opérations ;
- d'autres effets prudentiels⁸ pour environ -0,4 point.

La solvabilité demeure satisfaisante, avant l'effet positif attendu de la future application de la norme IFRS 17.

Le **ratio Tier 1** s'établit à 16,3 % et le **ratio global de solvabilité** de La Banque Postale s'élève à 19,0 %.

Les **actifs pondérés par le risque (RWA)** s'élèvent à 92,8 milliards d'euros (contre 91,1 milliards d'euros à fin 2021).

Le **ratio de levier** de La Banque Postale s'établit à 5,6 %⁹ en baisse de 1,6 point par rapport à l'année dernière sous l'effet des fortes variations d'OCI.

La Banque Postale présente également une structure de liquidité solide, caractérisée par un **ratio crédits / dépôts** de 87,2 % traduisant une forte capacité de financement de sa croissance. Les ratios de liquidité demeurent très satisfaisants avec un **ratio LCR** à 147 % et un **ratio NSFR** à 129 %.

⁸ Effets de périmètre et évolutions de retraitements prudentiels

⁹ Ratio de levier excluant 100 % de l'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts.

En 2022, La Banque Postale a vu ses **notations de crédit confirmées par les agences de notations Fitch et Standard & Poor's** et s'est vu attribuée **une première notation par l'agence Moody's** :

- en juillet 2022, Moody's attribue la note A2 pour ses dépôts à long terme et P1 pour ses dépôts à court terme, assorties d'une perspective Stable ;
- en novembre 2022, Standard & Poor's a confirmé les notations de crédit long terme (A+) et court terme (A-1) et a révisé sa perspective en décembre 2022, de Stable à Négative. Cette dernière révision fait suite à une action similaire sur la France ;
- en décembre 2022, Fitch a confirmé les notations de crédit long terme (A) et court terme (F1+), assorties d'une perspective Stable.

Notations et perspectives

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

Au cours de l'année 2022, La Banque Postale a poursuivi sa politique d'émissions obligataires afin d'optimiser sa structure de capital et renforcer ses ressources éligibles au MREL :

- le 9 février, une émission de 500 millions d'euros sous le format de dette Senior non préférée, d'une maturité de 6 ans, a été réalisée dans des conditions de marché attractives, avec un spread final de MS + 78 bps ;
- le 4 mai, sa filiale LBP Home Loan SFH a émis avec succès sa première obligation sécurisée « verte », d'un montant de 750 millions d'euros à 8 ans, avec un spread final de MS + 4 bps et un coupon de 1,625 %, contribuant ainsi au financement de projets en faveur de la transition énergétique. Le carnet d'ordres a réuni 85 investisseurs avec une représentation majoritaire d'investisseurs ayant des critères ESG dans leur analyse (66 %). Le montant de souscription très élevé s'est clôturé à 3,7 milliards d'euros (un record pour La Banque Postale), soit un ratio de sursouscription de 4,7 fois ;
- le 13 septembre, La Banque Postale a émis avec succès sa première émission en GBP au format Senior non préféré, pour un montant de 425 millions de livres sterling d'une maturité 6NC5, avec un spread final de *Gilt* +260 bps et un coupon à taux fixe de 5,625 %. Cette opération marque la première émission de dette de La Banque Postale en devise étrangère, avec un carnet d'ordres à plus de 585 millions de livres sterling lors de sa clôture, des investisseurs avec des comptes *real money* représentant 86 % des allocations finales et une forte participation des investisseurs anglo-saxons (87 %) ;
- le 5 décembre, La Banque Postale a émis avec succès sa troisième émission au format Tier 2 depuis 2020, pour un montant de 500 millions d'euros, d'une maturité de 11.25NC6.25, avec un spread final de MS + 285 bps et un coupon de 5,50 %. Le ratio de sursouscription (3,9 fois) et la qualité du carnet d'ordres, qui a culminé à 1,95 milliard d'euros, témoignent de l'intérêt des investisseurs pour cette émission avec une grande majorité d'investisseurs « *real money* ».

Les résultats par métier

Bancassurance France (70 % du PNB des métiers)

(en millions d'euros)	2021	2021 proforma	2022	Variation vs 2021	Variation vs 2021 proforma à périmètre constant
Produit net bancaire	6 222	6 307	6 614	+6,3%	+4,9%
Frais de gestion	(4 649)	(4 818)	(4 880)	+5,0%	+1,3%
Résultat brut d'exploitation	1 573	1 489	1 734	+10,2%	+16,6%
Coefficient d'exploitation	75,0%	76,7%	74,1%	-1,0 Pts	-2,7 Pts
Coût du risque	(158)	(159)	(102)	-35,4%	-36,2%
Résultat d'exploitation	1 415	1 329	1 632	+15,3%	+23,0%
Résultat avant impôt	1 468	1 382	1 583	+7,9%	+14,7%
Résultat net part du groupe	686	627	1 261	+83,7%	+25,2%

Proforma : activité des clients professionnels rattachée à Bancassurance France depuis le 1er janvier 2022, en lieu et place de la Banque de Financement et d'Investissement.

Activité commerciale

L'activité commerciale en 2022 est dynamique avec des encours de crédits qui progressent de 8,0 % et des encours d'épargne qui restent stables.

Les **encours de crédits** s'élèvent à 74,9 milliards d'euros (+8,0 %), dont 68,8 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (+8,0 %) et 5,7 milliards d'euros de **crédits à la consommation** (+7,1 %).

Les **encours d'épargne réglementée** (Livret A, Livret d'Epargne Populaire et Livret de Développement Durable et Solidaire) s'élèvent à 80,1 milliards d'euros (+5,0 %) avec des encours de Livret A à 63,6 milliards, en progression de 3,8 % par rapport à 2021.

Les **encours de dépôts à vue** progressent de 2,0 % à 75,6 milliards d'euros.

Au global, les **encours d'épargne de bilan** sont en progression à 194,7 milliards d'euros (+2,3 %).

Portée par un marché immobilier dynamique en 2022, la **production de crédits immobiliers** est en hausse de 21,2 % pour s'établir à 14,2 milliards d'euros. La **production de crédits à la consommation** progresse de 10,6 % pour s'établir à 2,6 milliards d'euros avec une hausse marquée du crédit renouvelable de 15,2 %.

Au plus près de ses clients dans un contexte économique marqué par l'inflation, La Banque Postale assure une distribution de crédit avec une politique tarifaire responsable et s'engage auprès de ses clients avec des mesures concrètes en faveur du pouvoir d'achat. **Première banque dans l'accompagnement des clientèles en situation de vulnérabilité**, La Banque Postale propose des services et offres dédiés à 3,1 millions de clients¹⁰. En 2022, le Groupe a également mené des actions concrètes :

- **gel des tarifs sur l'ensemble des gammes bancaires**, en application dès 2023 ;
- **le virement instantané en France et en Europe devient gratuit** auprès de ses 20 millions de clients particuliers en France, depuis le 1^{er} janvier 2022 ;
- auprès des clients accédant au crédit immobilier, La Banque Postale est le premier bancassureur à annoncer **le gel de ses tarifs standards d'assurance emprunteur et la suppression généralisée des surprimes** pour les risques aggravés de santé des contrats AERAS¹¹ de niveau 2, en complément du dispositif prévu par la loi dite « Lemoine » ;

¹⁰ 1,7 million de clients considérés comme étant en situation de fragilité financière et 1,4 millions de clients entrant dans le champ de l'accessibilité bancaire.

¹¹ La Convention AERAS a pour objet de faciliter l'accès à l'assurance et à l'emprunt des personnes ayant ou ayant eu un problème grave de santé. Le niveau 2 correspond à un cadre de mutualisation de risques plus aggravés qui n'ont pas pu être garantis dans le cadre du contrat standard d'assurance emprunteur. Il s'agit d'une convention signée par les pouvoirs publics, les fédérations professionnelles bancaire et financière, et de l'assurance, de la mutualité et les associations de malades et de consommateurs.

- **de nouvelles garanties sans surcoût** pour l'offre assurances accidents de la vie et coups durs santé (pour les filiales LBP Prévoyance et Assurances IARD)¹².

Activité d'assurance-vie

L'activité commerciale connaît un léger ralentissement en 2022 avec des encours qui s'élèvent à 280,2 milliards d'euros (-2,0 %), avec néanmoins **une bonne qualité de collecte brute en unités de comptes**¹³ à 4,9 milliards d'euros soit une progression de 2,6 %. La part des unités de comptes dans la collecte brute progresse de 2,1 points et atteint 31,7 %.

Autres filiales d'assurance (IARD, Prévoyance et Santé)

Les primes émises en IARD progressent de 2,8 % et atteignent 591 millions d'euros, portées par les assurances multirisques habitation et automobile. Les primes émises en Santé progressent également de 3,0 % et atteignent 92 millions d'euros.

La Prévoyance connaît un ralentissement en 2022.

Le portefeuille de contrats d'assurance non-vie est quasi stable à 4,5 millions de contrats à fin 2022. **Le taux d'équipement** progresse d'1 point et atteint 30 %, en ligne avec l'objectif 2025.

Les filiales de La Banque Postale affichent des **résultats techniques robustes** avec un ratio combiné net de réassurance de 85,9 %, en amélioration de 2,4 points par rapport à 2021.

Autres faits marquants

Enfin, parce que les jeunes ont besoin d'être accompagnés dans leur réussite sociale et professionnelle, particulièrement en situation de crise, La Banque Postale lance une nouvelle offre inédite et citoyenne, **la solution Pass Jeune**, une plateforme digitale de 10 services extra-bancaires gratuits pour les 18 à 29 ans comprenant notamment : un entraînement aux certifications de langues, la préparation à des entretiens, un moteur de recherche proposant plus de 300 000 offres d'emploi et un entraînement au code de la route. Ces services ont connu un franc succès avec près de 200 000 jeunes inscrits à fin 2022.

Conformément à son plan stratégique, **La Banque Postale accélère sa diversification sur le marché du crédit à la consommation avec le lancement de Django**, spécialiste de solutions de paiement différé et fractionné pour les commerçants et e-commerçants à destination des particuliers, accessible jusqu'à 6 000 euros d'achat. Filiale à 100 % de LBP Consumer Finance, Django a conquis 150 partenaires marchands en 2022.

Résultats financiers (vs 2021 proforma à périmètre constant)

Le **produit net bancaire** progresse de 4,9 %, malgré l'impact de la hausse des taux de l'épargne réglementée et des taux de refinancement, porté par une bonne performance de l'activité commerciale.

Les **frais de gestion** sont en hausse contenue de 1,3 %.

A périmètre constant, le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 2,7 points par rapport à 2021 et atteint 74,1 %, avec un effet de ciseau positif.

Sans sinistralité majeure, le **coût du risque** baisse significativement (-36,2 %) et s'établit à 102 millions d'euros.

A périmètre constant, le **résultat net part du groupe** progresse de 25,2 % et atteint 1 261 millions d'euros.

¹² Ces assurances couvrent les conséquences éventuelles d'un harcèlement scolaire ou d'un cyber harcèlement.

¹³ Périmètre : CNP Assurances, autres partenaires distribués par les réseaux La Banque Postale et Louvre Banque Privée

Bancassurance international (18 % du PNB des métiers)

(en millions d'euros)	2021	2022	Variation vs 2021	Variation à périmètre et change constants
Produit net bancaire	1 215	1 684	+38,6%	+11,0%
Frais de gestion	(465)	(612)	+31,6%	+0,7%
Résultat brut d'exploitation	750	1 072	+42,9%	+17,3%
Coefficient d'exploitation	38,3%	36,4%	-1,9 Pts	-3,5 Pts
Coût du risque	(3)	(18)	NA	NA
Résultat d'exploitation	747	1 053	+41,0%	+15,6%
Résultat avant impôt	783	1 093	+39,6%	+13,5%
Résultat net part du groupe	163	372	x2,3	+17,8%

A l'international, CNP Assurances enregistre une très bonne performance commerciale et des résultats en croissance, tirés par le Brésil et l'Italie.

En **Europe**, CNP Assurances poursuit le développement de son modèle d'affaires en Italie en restructurant l'actionnariat de ses filiales avec UniCredit avec :

- l'acquisition des participations d'UniCredit (49 %) dans CNP Vita Assicura S.p.A (CVA), lui permettant de porter sa participation à 100 % dans cette entité ;
- la vente de 6,5 % des actions de CNP UniCredit Vita S.p.A. (CUV) à UniCredit, CNP Assurances conservant une participation majoritaire de 51 % dans CUV.

Dans le reste de l'Europe, CNP Assurances finalise également la cession de 100 % du capital de CNP Partners, sa filiale espagnole d'assurance vie, à Mediterraneo Vida. Dans le cadre de son développement stratégique, CNP Assurances continuera d'accroître son activité en emprunteur et prévoyance par l'intermédiaire de sa succursale espagnole¹⁴.

Au **Brésil**, CNP Assurances poursuit sa stratégie de développement avec l'acquisition à 100 % des participations de Caixa Seguridade et d'Icatu dans cinq sociétés¹⁵ offrant la possibilité de commercialiser des produits de prévoyance-santé, soins dentaires, épargne et *consórcio*. Cette stratégie s'appuie sur 2 modèles de distribution :

- un modèle ouvert permettant d'opérer avec différents partenaires via ces acquisitions à 100 % ;
- un partenariat exclusif de distribution avec Caixa Econômica Federal, renouvelé respectivement jusqu'en 2046 et 2041, au sein de Caixa Vida e Previdência (produits individuels et collectifs retraite, assurance emprunteur consommation et prévoyance) et Caixa Consórcio (activité consórcios).

Activité commerciale

En Europe, le chiffre d'affaires augmente significativement et atteint 9,4 milliards d'euros (+78,0 %), porté par l'acquisition de CNP Vita Assicura S.p.A (CVA) qui apporte 4,4 milliards d'euros d'activité additionnelle.

Le chiffre d'affaires épargne / retraite s'établit à 8,2 milliards d'euros et progresse significativement de 93,8 %, porté par la forte collecte de la filiale italienne CNP Vita Assicura S.p.A (CVA). Le taux d'UC de CNP UniCredit Vita (CUV), quant à lui, reste à un niveau élevé à 76,1 %.

Le chiffre d'affaires prévoyance / protection augmente de 13,3 % et atteint 1,2 milliard d'euros, porté par l'acquisition de CNP Vita Assicura S.p.A (CVA) qui apporte 118 millions d'euros d'activité

¹⁴ Correspondant à « CNP Caution Sucursal En España » et « CNP Assurances Sucursal En España »

¹⁵ CNP Seguros Participações em Saúde Ltda « Holding Saúde » ; Seguros Previdência do Sul « Previsul » ; Odonto Empresas Convênios Dentários Ltda. « Odonto Empresa » ; CNP Consórcio S.A. Administradora de Consórcios « CNP Consórcios » ; CNP Capitalização S.A. « CNP Cap »

additionnelle. Le chiffre d'affaires est également tiré par les performances commerciales de CNP UniCreditVita (CUV), avec notamment le dynamisme de sa nouvelle gamme Prévoyance lancée en 2021.

En Amérique latine, le chiffre d'affaires s'établit à 7,3 milliards d'euros, en progression de +14,9 %.

En épargne / retraite, le chiffre d'affaires s'établit à 5,9 milliards d'euros (+14,1 %).

Le chiffre d'affaires prévoyance / protection s'améliore de 18,3 % pour s'établir à 1,4 milliard d'euros. Pour la filiale brésilienne Caixa Vida e Previdência (CVP), le chiffre d'affaires augmente aussi bien sur les offres *prestamista* que sur la prévoyance, en raison du succès de la campagne micro-entrepreneuriat *Pronampe* lancé fin juillet 2022 et des ventes croisées associées.

Résultats financiers (vs 2021)

Le **produit net bancaire** en très forte progression (+38,6 % ; +11,0 % à périmètre et change constants), liée à :

- l'intégration de la filiale italienne CNP Vita Assicura S.p.A (CVA) et l'amélioration des marges financières en Prévoyance/Protection en Europe,
- l'effet volume en épargne / retraite pour la filiale brésilienne Caixa Vida e Previdência (CVP),
- l'amélioration de la sinistralité sur le crédit à la consommation en Amérique Latine.

Les **charges** sont en progression de 31,6 % (+0,7 % à périmètre et change constants, soit un fort effet de ciseaux positif) dans un contexte de forte inflation et de fort développement de la filiale brésilienne Caixa Vida e Previdência (avec notamment l'internalisation de ressources et l'accélération des investissements IT).

Le **coût du risque** est contenu, à 18 millions d'euros.

Le **résultat net part du groupe** est dynamique et atteint 372 millions d'euros (soit x2,3 par rapport à 2021 et +17,8 % à périmètre et change constants), avec une progression des marges et un effet périmètre et change favorable.

Banque de financement et d'investissement (10 % du PNB des métiers)

(en millions d'euros)	2021	2021 proforma	2022	Variation vs 2021	Variation vs 2021 proforma
Produit net bancaire	1 066	981	915	-14,2%	-6,7%
Frais de gestion	(642)	(475)	(528)	-17,7%	+11,2%
Résultat brut d'exploitation	424	506	387	-8,8%	-23,6%
Coefficient d'exploitation	61,9%	49,9%	59,5%	-2,5 Pts	+9,5 Pts
Coût du risque	(106)	(103)	(99)	-6,6%	-3,7%
Résultat d'exploitation	318	403	288	-9,5%	-28,7%
Résultat avant impôt	318	403	288	-9,5%	-28,7%
Résultat net part du groupe	227	289	213	-6,2%	-26,1%

Proforma : activité des clients professionnels rattachée à Bancassurance France depuis le 1^{er} janvier 2022.

L'activité commerciale en 2022 est marquée par une **forte progression du financement de projets verts et sociaux** et par le **dynamisme des financements d'actifs et de projets** avec notamment :

- la poursuite de l'innovation avec le lancement de **prêts verts et sociaux bilatéraux** (1,4 milliard d'euros, en progression de 54,0 % par rapport à 2021) ;
- **80 % de la production** de financement d'actifs et de projets sont **verts et sociaux**¹⁶ ;
- la contribution au financement de la **première éolienne flottante en France**.

Activité commerciale

Les **encours de financements** atteignent 43,8 milliards d'euros, en hausse de 4,1 % par rapport à fin 2021. Les encours de financement aux services publics locaux français (SPL¹⁷) atteignent 20,4 milliards d'euros, en augmentation de 0,7 % par rapport à 2021, et les encours de financements aux PME/ETI progressent significativement de 14,5 % à 10,9 milliards d'euros. La **production de Financement d'Actifs et de Projets** enregistre une forte hausse de 39,4 % (+909 millions d'euros) tandis que la **production d'affacturage** (chiffre d'affaires acheté) s'élève à 20,8 milliards d'euros, en progression significative de 21,4 %.

Les **encours moyens de dépôts à vue et de livrets**¹⁸ s'établissent à 15,0 milliards d'euros en 2022, en hausse de 6,6 %.

L'activité **Debt Capital Market** est dynamique. Cette activité s'illustre notamment par la structuration et le placement d'émissions privées pour les **collectivités locales françaises** avec 22 % de parts de marché (1^{er} de la League table en 2022 sur les émissions obligataires de ce segment en euros)¹⁹. La BFI a notamment structuré et placé **l'émission inaugurale verte sécurisée de LBP Home Loan SFH** pour un montant de 750 millions d'euros.

Résultats financiers (vs 2021 proforma)

Le **produit net bancaire** est en retrait de 6,7 %, avec une marge nette d'intérêt impactée notamment par le tassement des marges avec l'impact du taux d'usure sur la clientèle du Secteur Public Local et par l'effet négatif du changement des conditions du TLTRO.

Les **charges** sont en augmentation (+11,2 %), reflétant les investissements pour accélérer le développement de la BFI.

Le **coût du risque** est en baisse (-3,7 %) et demeure contenu malgré l'impact d'un dossier de Place déclassé en *bucket 3*, illustrant la qualité du portefeuille *Corporates*.

Le **résultat net part du groupe** recule de 26,1 %.

¹⁶ Energies renouvelables, services essentiels à la population et mobilité verte

¹⁷ Collectivités locales, santé, économie mixte et bailleurs sociaux

¹⁸ Y compris encours de livret A, compte sur livret et livret B

¹⁹ Source Bloomberg au 31 décembre 2022

Banque patrimoniale et gestion d'actifs (3 % du PNB des métiers)

(en millions d'euros)	2021	2022	Variation vs 2021	Variation vs 2021 à périmètre constant
Produit net bancaire	296	303	+2,3%	+2,3%
Frais de gestion	(189)	(201)	+6,2%	+6,2%
Résultat brut d'exploitation	107	102	-4,8%	-4,8%
Coefficient d'exploitation	64,1%	66,5%	+2,5 Pts	+2,5 Pts
Coût du risque	(1)	(0)	-82,5%	-82,5%
Résultat d'exploitation	106	102	-3,7%	-3,7%
Résultat avant impôt	117	163	+39,8%	+53,4%
Résultat net part du groupe	74	123	+66,2%	+93,1%

Louvre Banque Privée

La Banque Postale poursuit sa diversification avec la **création de sa filière de banque patrimoniale** conjuguant, autour de **BPE renommée Louvre Banque Privée**, une expertise-métier reconnue et un ancrage territorial singulier. Ce nouveau modèle permet depuis le 1^{er} juillet 2022, de proposer une offre de produits et services adaptée aux besoins de tous les clients patrimoniaux du groupe La Banque Postale, chez Louvre Banque Privée mais également dans le réseau La Banque Postale. Le pôle privé du groupe La Banque Postale représentant 73 milliards d'euros d'encours sous gestion à fin décembre 2022. Louvre Banque Privée comme centre d'expertise projetée d'ouvrir 100 nouveaux espaces et d'atteindre 85 milliards d'encours sous gestion avec un taux d'UC à 50 % en maintenant une gestion sous mandat 100 % ISR à horizon 2025.

Après le Trophée d'Argent reçu en 2021, Louvre Banque Privée a remporté le **Trophée d'Or 2022 du Prix de la Finance Positive**, remis lors de la 4^{ème} édition du Sommet du Patrimoine et de la Performance organisé le 14 juin 2022.

Activité commerciale

Les **encours sous gestion totaux** (*Assets under Management*) de Louvre Banque Privée s'élèvent à 15,0 milliards d'euros, en progression de 6,5 % par rapport à 2021.

Son activité est **toujours solide**, illustrée par des encours d'assurance-vie en unités de compte qui progressent de 5,5 % et atteignent 7,3 milliards d'euros à fin 2022. Tous supports confondus, les encours d'épargne d'assurance-vie progressent de 9,1 % pour s'établir à 10,8 milliards d'euros, grâce notamment à une collecte dynamique.

Les **encours de gestion sous mandat** progressent de 2,7 % et s'élèvent à 8,3 milliards d'euros. La collecte de produits à forte rémunération se poursuit avec un haut niveau de collecte nette de la gestion sous mandat à près d'1 milliard d'euros.

Les **encours de crédits** s'élèvent à 4,8 milliards d'euros (+9,7 %), dont 4,5 milliards d'euros de **crédits immobiliers** (+8,9 %).

L'année 2022 a également été marquée par **l'ouverture de 14 nouveaux espaces** au sein du réseau postal, portant le nombre total à 71 à fin 2022, auxquels s'ajoutent 27 centres de gestion privée. Le **développement de sa filiale immobilière** (LBP IC) se poursuit avec 592 ventes immobilières sur le réseau Louvre Banque Privée en 2022, en progression de 26 % par rapport à 2021.

Gestion d'actifs

Le 13 mai 2022, La Banque Postale a cédé sa participation (40 %) dans AEW Europe et LBP Asset Management (LBP AM) a cédé sa participation (45 %) dans Ostrum AM à Natixis Investment Managers (Natixis IM), filiale du groupe BPCE. Les partenariats industriels en gestion d'actifs sont prolongés entre LBP AM et Natixis IM jusqu'à fin 2030. Le Groupe se renforce également au capital de LBP AM en rachetant la participation de 5 % à Malakoff Humanis qui reste un partenaire privilégié du Groupe.

Le 27 février 2023, La Banque Postale est entrée en négociations exclusives avec le Groupe Primonial en vue de l'acquisition par LBP AM de 100 % de La Financière de l'Échiquier. Cette opération permettrait à LBP AM de conforter son positionnement de gérant de conviction multi-spécialiste avec des encours sous gestion combinés de 67 milliards d'euros à fin 2022, une présence de marché renforcée en Europe et une gamme de produits performants sur l'ensemble de ses classes d'actifs permettant de couvrir les besoins d'investissement d'une base de clients large et diversifiée.

Fidèle à son ADN de gérant de conviction ISR et dans le cadre de ses engagements Net Zero Asset Management Initiative (NZAMI), LBP AM annonce ses ambitions en matière de neutralité carbone de ses portefeuilles avec un **alignement de 80 % de ses encours totaux** sur une cible de décarbonation compatible avec les objectifs de l'Accord de Paris dès 2030. LBP AM projette un alignement de **100 % de ses encours totaux à horizon 2040**.

Activité commerciale

LBP AM et Tocqueville Finance affichent des **encours sous gestion** de 55,8 milliards d'euros avec une **collecte nette très dynamique** de 2 milliards d'euros, dans un marché en forte décollecte liée à l'actualité géopolitique. Cette performance permet d'atteindre un 9^{ème} trimestre consécutif de collecte nette positive. LBP AM affiche également **105 fonds ouverts Label ISR²⁰ (100 % de la gamme)**, représentant 27,8 milliards d'euros d'encours sous gestion. LBP AM est ainsi la première société de gestion en France sur le Label ISR.

En 2022, les performances financières et extra-financières de LBP AM et de Tocqueville ont encore été reconnues :

- 75 % de fonds *flagships* notés 4 ou 5 Globes Morningstar et 8 fonds notés 4 ou 5 Etoiles Morningstar ;
- Tocqueville Finance sur la 2^{ème} marche du podium de l'Alpha League Table 2022, avec 19 fonds ;
- LBP AM étant la 1^{ère} société de gestion à être primée chaque année depuis 4 ans avec 1 à 3 fonds dans les top 5 de leur catégorie lors des Climatrix Fund Awards, dont 3 fonds en 2022²¹.

Cette dynamique commerciale illustre l'adéquation de l'offre de LBP AM et Tocqueville Finance avec les besoins des investisseurs. Elles ont annoncé en novembre 2022 le lancement du fonds Tocqueville Biodiversity ISR, avec CNP Assurances qui s'est engagé à y investir 120 millions d'euros. LBP AM complète également la gamme citoyenne du Groupe en y intégrant un fonds solidaire et quatre fonds de partage²² afin de permettre des financements de projets associatifs en France.

En parallèle, le pôle Actifs réels et privés, qui a fêté ses 10 ans avec déjà 6,7 milliards d'euros investis depuis 2012, a poursuivi les levées de fonds de deux de ses stratégies, classées article 9 sous SFDR : un premier fonds de Dette Infrastructure à impact sur la transition énergétique et un fonds de Dette Corporate avec un ancrage fort sur le territoire français. Enfin, en septembre 2022, LBP AM a lancé le développement de l'expertise *Private Equity* avec pour objectif de compléter les stratégies d'investissement au service du Groupe et d'investisseurs tiers.

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

²¹ Federis ISR Actions US, LBPAM ISR Actions Amérique, Federis ISR Euro

²² Tocqueville Silver Age ISR, LBPAM ISR Actions Environnement, LBPAM ISR Actions France, LBPAM ISR Actions Solidaire, LBPAM SRI Human Rights

Résultats financiers

Le **produit net bancaire** est en progression de 2,3 %, tiré par la banque patrimoniale avec une accélération de la diversification de l'épargne dont la collecte nette positive est de 1,9 milliard d'euros, et une activité dynamique sur les financements. La gestion d'actifs, impactée par un fort effet marché défavorable, génère une collecte nette positive de 2 milliards d'euros.

Les **charges** sont en hausse de 6,2 %, liée au lancement du Pôle Privé.

Le **résultat net part du groupe**, à 123 millions d'euros, est en forte progression (+93,1 % à périmètre constant), notamment liée à la plus-value de cession de la participation dans Ostrum AM et AEW Europe. Hors cette opération et l'effet périmètre associé, le résultat net part du groupe est stable.

HORS POLES

Le secteur Hors Pôles comprend les éléments qui ne sont pas directement imputables à chacun des métiers du Groupe, comme la contribution au FRU et au FGDR et les *management fees*.

Ce secteur inclut également des éléments qui résultent de l'application des règles propres aux regroupements d'entreprises et qui ne relèvent pas de l'activité courante. Est ainsi affecté au secteur Hors Pôles, le retournement de PPA (neutralisation des plus-values constatées par avance lors de la prise de contrôle de CNP Assurances en mars 2020, écritures comptables qui ne reflètent pas la réalité de la performance économique), de façon à ne pas affecter la lecture des résultats des métiers concernés.

Les résultats du secteur Hors Pôles sont les suivants :

(en millions d'euros)	2021	2022	Variation
Produit net bancaire	(779)	(1 197)	-418
PPA	(757)	(1 191)	-434
Management fees	(22)	(25)	-3
Plus-values ALM	-	19	+19
Frais de gestion et coût du risque	(270)	(180)	+90
PPA	(174)	(90)	+84
FGDR et FRU	(96)	(93)	+3
Autres	-	3	+3
Résultat d'exploitation	(1 049)	(1 377)	-328
Ecart d'acquisition	-	28	+28
Impôt sur les sociétés	212	313	+101
Résultat net	(836)	(1 036)	-200
Intérêts minoritaires	322	128	-195
Résultat net part du groupe	(514)	(908)	-394
PPA	(369)	(786)	-417
Autres	(145)	(122)	+23

Après deux années de bonne exécution de son plan stratégique et dans un contexte financier qui restera contraint en 2023, La Banque Postale souhaite franchir une nouvelle étape de sa transformation. Elle s'appuiera sur 3 accélérateurs pour faire évoluer son modèle et affirmer son leadership dans la finance à impact :

- finance durable, souveraineté et territoires : diffuser la culture de l'impact à tous les niveaux de l'organisation, socle de son modèle d'affaires ;
- performance client et opérationnelle : rendre son modèle plus digital, performant et agile au service de ses clients et de ses collaborateurs ;
- innovation et pivotement du modèle : proposer de nouvelles offres, de nouveaux canaux de distribution et des nouveaux modèles de services plus ouverts.

Pour devenir la bancassurance préférée des Français et se hisser sur le podium de la satisfaction client à horizon 2025, La Banque Postale se fixe ainsi comme objectifs :

- d'être un leader de la banque de détail en France à travers un modèle de bancassurance synergétique et à haute valeur ajoutée, s'appuyant sur la proximité et l'accessibilité du réseau postal, une expérience digitale et multicanale de référence et un fonds de commerce rajeuni et multi-équipé ;
- d'accélérer le développement de ses moteurs de croissance dans les domaines de la bancassurance à l'international, la Banque de Financement et d'Investissement et la gestion d'actifs et patrimoniale ;
- de développer de nouveaux modèles plus ouverts en BtoC, BtoB et BtoBtoC et orientés par univers de besoins des clients.

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	31.12.2022	31.12.2021
Intérêts et produits assimilés	8 411	5 825
Intérêts et charges assimilées	(2 947)	(1 879)
Commissions (produits)	2 216	2 218
Commissions (charges)	(3 652)	(3 461)
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	(9 358)	13 969
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	(2 694)	(1 208)
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	18	-
Produits des autres activités	38 021	33 497
Charges des autres activités	(22 396)	(39 867)
Impacts de l'approche par superposition (effet brut)	700	(1 074)
PRODUIT NET BANCAIRE	8 319	8 020
Charges générales d'exploitation	(5 764)	(5 569)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(642)	(646)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 913	1 805
Coût du risque de crédit	(216)	(268)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 697	1 537
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	28	99
Gains ou pertes nets sur autres actifs	29	1
Variations de valeur des écarts d'acquisition	23	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	1 777	1 636
Impôts sur les bénéfices	(427)	(514)
RÉSULTAT NET	1 350	1 123
Participations ne donnant pas le contrôle	290	486
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 060	636

Le résultat des coentreprises d'assurance est présenté net de participation aux bénéfices différée en produit net bancaire à partir de 2022, alors qu'il figurait en « Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence » jusqu'au 31 décembre 2021. Il représente un montant de 86 millions d'euros au 31 décembre 2022 contre 46 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Bilan consolidé

(en millions d'euros)	31.12.2022	31.12.2021
Caisse, banques centrales	39 355	50 812
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	222 756	231 502
Instruments dérivés de couverture	1 139	1 022
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	194 800	228 513
Titres au coût amorti	27 193	23 480
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	67 095	67 840
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	129 645	123 152
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	721	101
Actifs d'impôts courants	673	669
Actifs d'impôts différés	2 261	549
Comptes de régularisation et actifs divers	36 008	33 415
Actifs non courants destinés à être cédés	-	178
Participation aux bénéfices différée	9 692	-
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 108	948
Immeubles de placement	6 280	3 393
Immobilisations corporelles	1 308	1 254
Immobilisations incorporelles	5 454	5 326
Ecarts d'acquisition	156	156
TOTAL ACTIF	745 644	772 310
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	13 393	4 335
Instruments dérivés de couverture	2 371	333
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	26 445	30 393
Dettes envers la clientèle	233 363	235 038
Dettes représentées par un titre	29 052	21 693
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	294	422
Passifs d'impôts courants	107	166
Passifs d'impôts différés	804	1 205
Comptes de régularisation et passifs divers	22 784	21 364
Provisions techniques des entreprises d'assurance et comptabilité reflet	383 656	414 398
Provisions	970	1 075
Dettes subordonnées	9 099	10 110
CAPITAUX PROPRES	23 308	31 779
Participations ne donnant pas le contrôle	6 247	10 208
Capitaux propres part du Groupe	17 061	21 571
Capital	6 585	6 585
Réserves consolidées et autres	12 995	13 505
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(3 580)	844
Résultat part groupe	1 060	636
TOTAL PASSIF	745 644	772 310

Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2022

(hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

	31.12.2022					
	Bancassurance France	Bancassurance International	Banque Patrimoniale et Gestion d'Actifs	Banque de Financement et d'Investissement	Hors Pôles	Total
(en millions d'euros)						
PRODUIT NET BANCAIRE	6 614	1 684	303	915	(1 197)	8 319
Charges générales d'exploitation	(4 601)	(429)	(183)	(457)	(94)	(5 764)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(279)	(183)	(18)	(71)	(90)	(642)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 734	1 072	102	387	(1 381)	1 913
Coût du risque de crédit	(102)	(18)	(0)	(99)	4	(216)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 632	1 053	102	288	(1 377)	1 697
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	4	24	(0)	-	-	28
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(59)	(2)	61	-	28	29
Variations de valeur des écarts d'acquisition	6	17	-	-	-	23
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	1 583	1 093	163	288	(1 349)	1 777
Impôts sur les bénéfices	(234)	(402)	(30)	(74)	313	(427)
RÉSULTAT NET	1 349	690	133	213	(1 036)	1 350
Participations ne donnant pas le contrôle	88	319	11	-	(128)	290
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 261	372	123	213	(908)	1 060

Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2021

(hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

	31.12.2021					
	Bancassurance France ^(*)	Bancassurance International	Banque Patrimoniale et Gestion d'Actifs	Banque de Financement et d'Investissement ^(*)	Hors Pôles	Total
(en millions d'euros)						
PRODUIT NET BANCAIRE	6 307	1 215	296	981	(779)	8 020
Charges générales d'exploitation	(4 572)	(305)	(176)	(423)	(93)	(5 569)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(246)	(160)	(14)	(52)	(174)	(646)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 489	750	106	506	(1 046)	1 805
Coût du risque de crédit	(159)	(3)	(1)	(103)	(1)	(268)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 329	747	104	403	(1 047)	1 537
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	51	37	10	-	-	99
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	(2)	1	-	-	1
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	1 382	783	115	403	(1 047)	1 636
Impôts sur les bénéfices	(279)	(298)	(31)	(115)	210	(514)
RÉSULTAT NET	1 103	484	84	289	(837)	1 123
Participations ne donnant pas le contrôle	476	321	11	-	(322)	486
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	627	163	73	289	(515)	636

(*) L'information sectorielle au 31 décembre 2021 a été retraitée afin de reclasser la clientèle professionnelle de « Banque de Financement et d'Investissement » vers « Bancassurance France ».

Indicateurs alternatifs de performance (IAP)

Article 223-1 du Règlement Général de l'AMF

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

Glossaire

INDICATEURS	DEFINITION
Bancassurance France	Regroupe les activités banque de détail et clientèle professionnelle de La Banque Postale, Ma French Bank, La Banque Postale Consumer Finance ainsi que les filiales domestiques d'assurances vie et non vie
Bancassurance International	Regroupe les activités de bancassurance internationale de CNP Assurances, notamment au Brésil, en Italie et en Irlande
Banque de financement et d'investissement	Regroupant les activités destinées aux entreprises, au secteur public local, aux institutions financières et à la clientèle institutionnelle, ainsi que les activités de marché et de financements spécialisés
Banque patrimoniale et gestion d'actifs	Regroupe les activités de Louvre Banque Privée, des sociétés de gestion d'actifs La Banque Postale Asset Management et Tocqueville Finance
PNB métiers	PNB des secteurs d'activité excluant le segment « hors pôles »
PNB hors effet épargne logement	PNB retraité des provisions ou reprises de provisions sur engagement liés aux plans et comptes épargne logement (PEL et CEL)
Frais de gestion	Sommes des charges générales d'exploitation et des dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles
Coût du risque (en points de base)	Moyenne des coûts du risque de crédit de banque commerciale du trimestre, divisés par l'encours de crédit début de période de chaque trimestre
Coefficient d'exploitation	Division des frais de gestion par le PNB corrigé des intérêts douteux
Hors pôles	Comprend les éléments qui ne sont pas directement imputables à chacun des métiers du Groupe, comme la contribution au FRU et au FGDR et les management fees. Ce secteur inclut également des éléments qui résultent de l'application des règles propres aux regroupements d'entreprises et qui ne relèvent pas de l'activité courante. Est ainsi affecté au secteur Hors Pôles, le retournement de PPA (neutralisation des plus-values constatées par avance lors de la prise de contrôle de CNP Assurances en mars 2020, écritures comptables qui ne reflètent pas la réalité de la performance économique), de façon à ne pas affecter la lecture des résultats des métiers concernés.
Common Equity Tier One (CET1)	Les fonds propres de base de catégorie 1 de La Banque Postale comprennent : Les capitaux propres comptables part du Groupe (capital, primes d'émission, réserves, bénéfices de l'année) minorés du projet de distribution de dividendes (45 % du résultat net part de groupe) et des ajustements réglementaires applicables
Ratio de Levier	Le ratio de levier rapporte les fonds propres Tier 1 (au numérateur) à la mesure de l'exposition ou somme des valeurs exposées au risque (au dénominateur), composée des éléments de bilan et d'éléments hors-bilan, sans application d'une pondération en risque. Ce ratio vise à limiter tout endettement excessif des banques
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	Le LCR est un ratio mensuel de liquidité à court terme qui mesure la capacité de La Banque Postale à résister pendant 30 jours à une dégradation sévère de sa situation dans un contexte de choc systémique. Ce ratio est calculé en divisant la somme des actifs liquides de qualité et libres de tout engagement par le besoin de liquidités sous stress à horizon de 30 jours. Un proxy du LCR est calculé quotidiennement.
RONE (Return On Normative Equity)	RWA capitalisés à 14 % calculés en approche standard
RWA	Les Risk-Weighted Assets (RWA), ou actifs pondérés par le risque, correspondent au montant minimum de capital requis au sein d'une banque ou d'autres institutions financières en fonction de leur niveau de risque. Ce montant se calcule sur la base d'un pourcentage des actifs, pondérés par le risque.
PPA	Purchase Price Allocation
Effet périmètre	Mesure la part de l'évolution du chiffre d'affaires liée à l'évolution du périmètre de la société d'une année sur l'autre, soit par cession d'activités, soit par croissance externe
Epargne centralisée	Montant collecté par les banques sur le Livret A et le LDD, reversé à la CDC pour le "fonds d'épargne" servant au financement des logements sociaux et de la politique de la ville
FRU & FGDR	Contributions de la banque au Fonds de Résolution Unique et au Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution
Ressources de bilan	Constitués des dépôts à vue et de l'épargne
SPL	Secteur Public Local
SCR	Solvency Capital Requirement
OTD	Originate to distribute

Téléconférence de présentation des résultats

Olivier Levy-Barouch, Directeur général adjoint en charge de la direction finance et stratégie, présentera les résultats annuels 2022 de La Banque Postale à l'occasion d'une conférence téléphonique webcastée en anglais suivie d'une séance de questions-réponses le mardi 28 février 2023 à 15h30 (heure de Paris). Le replay du *webcast* sera disponible 2 heures après la conférence sur le site internet de La Banque Postale (www.labanquepostale.com), rubrique « Investisseurs ».

Le Conseil de Surveillance de La Banque Postale, réuni sous la Présidence de Philippe Wahl le 22 février 2023, a examiné les comptes consolidés audités de l'exercice 2022, arrêtés par le Directoire de La Banque Postale et présentés par son Président Philippe Heim.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022 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 2022 est constituée du présent communiqué. Elle sera complétée par le Document d'enregistrement universel au 31 décembre 2022, 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 bancassureur européen de premier plan, 11^{ème} de la zone par la taille du bilan. Son modèle d'affaire diversifié lui permet d'accompagner 20 millions de clients personnes physiques et morales avec une gamme complète accessible à tous. Filiale du Groupe La Poste, La Banque Postale est une banque de proximité, présente sur tout le territoire avec 17 000 points de contacts dont 7 300 bureaux de poste. Leader de la finance durable, elle figure aux 1ers rangs des agences de notation extra-financière. Avec son plan stratégique « La Banque Postale 2030 », La Banque Postale se fixe l'ambition de devenir la banque préférée des Français, avec une offre intégrée et omnicanale de services de bancassurance articulée autour de trois marques distinctes : La Banque Postale, sa banque au quotidien, Ma French Bank, sa banque 100 % mobile et Louvre Banque Privée, sa banque patrimoniale. Forte de son identité citoyenne, La Banque Postale se positionne au service d'une transition juste, répondant aux enjeux environnementaux, sociétaux, territoriaux et numériques.

CONTACTS COMMUNICATION FINANCIERE ET RELATIONS INVESTISSEURS

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

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

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

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

CONTACTS PRESSE

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

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

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