

# Rapport semestriel 2024

Janvier - juin

# PostFinance en bref

Gérant un patrimoine des clients de 104 milliards de francs et assurant bien plus d'un milliard de transactions annuelles dans le trafic des paiements, PostFinance compte parmi les principaux établissements financiers de Suisse. Quelque 2,5 millions de clientes et de clients font confiance à PostFinance concernant leur argent.

Prestataire de services financiers diversifié et innovant, PostFinance propose à sa clientèle des solutions originales et des innovations ingénieuses autour de l'argent. Pour cela, elle mise sur des outils et des technologies de pointe, qu'elle développe ou adapte aux spécificités du marché suisse.

PostFinance donne toujours la priorité aux besoins de la clientèle.



64 mio.

**Bénéfice (PCB)**  
en francs



84 mia.

**Moyenne des fonds des clients**  
en francs



2,5 mio.

**Nombre de clientes et de clients**  
qui font confiance à PostFinance pour  
la gestion quotidienne de leur argent



21,6%

**Ratio de fonds propres pour les  
banques d'importance systémique**  
Fonds propres par rapport aux actifs  
pondérés en fonction des risques



3866

**Nombre de collaboratrices  
et de collaborateurs,**  
soit 3448 postes en équivalents  
plein temps, qui sont au service  
quotidien de la clientèle



19,6 mia.

**Patrimoine des clients insensible  
aux taux d'intérêt**  
en francs que la clientèle investit  
dans des solutions de placement  
comme le trading en ligne, les fonds  
de placement, la gestion de  
patrimoine, les assurances-vie ou  
les cryptomonnaies

# Sommaire

## 2 Avant-propos

### **Rapport semestriel**

---

- 5 Chiffres clés
- 7 Activité et stratégie
- 7 Commentaire de l'évolution de l'activité
- 11 Réconciliation de «Comptabilité – banques»  
et des comptes de résultat IFRS

### **Comptes semestriels statutaires**

---

- 13 Bilan
- 14 Hors bilan
- 15 Compte de résultat



**Marcel Bühler**  
Président du Conseil d'administration



**Kurt Fuchs**  
CFO /CEO a.i. (jusqu'au 30 juin 2024)

## Avant-propos

### **Madame, Monsieur,**

Le premier semestre 2024 a été marqué par une série d'événements sociaux et relevant de la politique financière. L'incertitude économique au niveau mondial, engendrée par les tensions géopolitiques et la volatilité des marchés, a continué de mettre à l'épreuve la résilience des marchés financiers.

Les opérations d'intérêts sont une source de revenus essentielle pour PostFinance. C'est pourquoi nos investissements sur les marchés monétaire et des capitaux doivent être sûrs et rentables. Une base solide nous permet de proposer des conditions attrayantes et concurrentielles à l'avenir également et de nous orienter de manière cohérente sur les besoins de notre clientèle.

### **Le revirement des taux d'intérêt**

Au premier semestre 2024, PostFinance a enregistré un bénéfice de 64 millions de francs, montant établi selon les Prescriptions comptables pour les banques (PCB), ce qui correspond à un recul de 26 millions par rapport à la même période de l'exercice précédent.

De janvier à juin 2024, les produits d'intérêts des placements financiers ont nettement augmenté, en hausse de 60 millions de francs par rapport à la même période de

l'exercice précédent. Depuis le revirement des taux d'intérêt, les nouveaux placements réalisés sur les marchés financiers se traduisent par de meilleurs rendements. Par conséquent, nous avons pu faire profiter nos clientes et nos clients de ce contexte de croissance en leur versant des intérêts attrayants.

La décision de la Banque nationale suisse d'abaisser son taux directeur à 1,25% en deux étapes au premier semestre 2024 vise à stimuler l'économie d'exportation et à minimiser l'appréciation réelle du franc. De telles baisses entraînent toutefois une diminution immédiate des produits d'intérêts chez PostFinance et influencent nos prévisions relatives aux produits d'intérêts, ce qui réduit à son tour la marge de manœuvre relative à la rémunération des fonds des clients.

Depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2023, les avoirs à vue détenus auprès de la BNS pour satisfaire aux exigences en matière de réserves minimales ne sont plus rémunérés. Par ailleurs, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024, les banques sont tenues, par mesure de sécurité, de disposer sur leur compte auprès de la BNS de davantage de liquidités pour leurs engagements déterminants. Ces exigences supplémentaires ont pour conséquence d'accroître le montant non rémunéré.

Dans la foulée, le résultat brut des opérations d'intérêts a baissé dans l'ensemble. Le résultat a en outre été influencé par un correctif de valeur à hauteur de 25 millions de francs sur une position individuelle dans notre portefeuille de placements.

En dépit des tendances conjoncturelles et de différents changements dans les habitudes de la clientèle, PostFinance a enregistré une augmentation du résultat des opérations de commissions et de prestations de services ainsi que des opérations de négoce. Après le climat de retenue qui a caractérisé les marchés des actions il y a un an, notamment en raison de la crise de Credit Suisse en mars 2023, le patrimoine des clients investi dans des produits de placement a de nouveau considérablement progressé et PostFinance a constaté un regain d'activités dans l'e-trading.

Au total, les charges d'exploitation ont augmenté de 32 millions de francs. Les autres charges d'exploitation ont grimpé sous l'effet de charges plus élevées liées à l'environnement d'exploitation et aux activités de projet. Les charges de personnel se sont accrues en raison de l'augmentation de l'effectif, de la progression des charges de prévoyance professionnelle et de la hausse des coûts salariaux. Sur le plan stratégique, PostFinance continue d'investir dans la simplification et la numérisation de ses processus au profit de la clientèle. Dans la distribution également, l'effectif a été renforcé afin de soutenir les mesures d'amélioration de la satisfaction de la clientèle.

La vente d'une participation a permis de générer des produits extraordinaires d'un montant de 36 millions de francs. Les charges d'impôts ont augmenté de 2 millions de francs par rapport à l'exercice précédent.

### **Une banque qui inspire la confiance**

Après la suppression des taux négatifs, nous nous attendions à une tendance positive dans les opérations d'intérêts. Toutefois, en raison des récentes baisses du taux directeur et de l'adaptation des exigences en matière de réserves minimales pour les banques, la reprise dans le domaine des opérations d'intérêts sera plus lente que ce qui était prévu il y a un an. C'est pourquoi il est important que PostFinance continue de se développer dans les activités indépendantes des taux d'intérêt. À moyen terme, nous allons nous attacher en particulier à garantir une qualité de prestation et de service élevée sur la durée. Reconnaissante de la grande confiance que lui témoigne la clientèle, PostFinance souhaite renforcer encore cette confiance et augmenter le taux de satisfaction à son égard. Une clientèle satisfaite, qui fait confiance à sa banque, est la clé de tous les résultats et succès futurs. Dans cette optique, nous sommes sur la bonne voie.

### **Succès de l'offre de cryptomonnaies de PostFinance**

Le lancement réussi de notre offre de cryptomonnaies en février est un bon exemple de notre approche centrée client. PostFinance est la première banque suisse d'importance systémique à avoir introduit le négoce de cryptomonnaies, répondant ainsi à un besoin direct de la clientèle. Avec cette nouvelle offre, les clientes et les clients ont la

possibilité d'effectuer des opérations 24 heures sur 24, 7 jours sur 7, depuis leur propre compte. Autrement dit, ils peuvent acheter et vendre des cryptomonnaies à tout moment et en toute sécurité via e-finance ou la PostFinance App. Notre offre est pleinement en phase avec l'époque actuelle: c'est notamment l'avis d'éminentes organisations de la «Crypto Valley» suisse, qui ont attribué à PostFinance la première place dans la catégorie «Best Crypto Service / Offering» lors des Swiss Crypto Awards organisés en juin. Dans les mois à venir, PostFinance continuera d'améliorer et de développer son offre de cryptomonnaies.

### **Plans d'épargne en ETF: simples et avantageux**

PostFinance a lancé en juin des plans d'épargne pour les ETF, les actions et les certificats thématiques, posant un nouveau jalon important dans le secteur bancaire suisse. Il s'agit de la première grande banque de détail à proposer l'ouverture dans l'e-trading de plans d'épargne avantageux en termes de coûts. Les nouveaux plans d'épargne de PostFinance suscitent un engouement croissant en raison de leur simplicité et de la maîtrise des coûts qu'ils offrent aux investisseuses et aux investisseurs. Dans un contexte de taux d'intérêt incertains, ils constituent une alternative de placement durable par rapport aux fonds épargnés.

### **Yuh a le vent en poupe**

En collaboration avec Swissquote, nous avons commercialisé en 2021 l'application financière Yuh, qui rencontre un franc succès. Comptant environ un quart de million de «Yuhers», elle est devenue l'une des néobanques les plus appréciées de Suisse. Nous sommes fiers de notre filiale.

### **Beat Röthlisberger prend le relais**

Le 1<sup>er</sup> juillet, Kurt Fuchs, qui a dirigé PostFinance par intérim depuis mars, a passé le témoin au nouveau CEO Beat Röthlisberger. Nous nous réjouissons du chemin que nous allons parcourir aux côtés de notre nouveau CEO, qui a déjà indiqué la voie à suivre avant son entrée en fonction en contribuant à l'élaboration de la nouvelle stratégie 2025-2028. Après une courte période d'introduction, Beat Röthlisberger est prêt à façonner l'avenir de PostFinance.

### **Remerciements**

Nous tenons à remercier encore une fois notre clientèle privée et notre clientèle commerciale pour la confiance et la fidélité témoignées à notre égard. Nous remercions également nos collaboratrices et nos collaborateurs, qui s'engagent jour après jour avec passion pour assurer le succès de PostFinance et répondre aux attentes de notre clientèle.



**Marcel Bühler**  
Président du Conseil  
d'administration



**Kurt Fuchs**  
CFO/CEO a.i.  
(jusqu'au 30 juin 2024)

# Rapport semestriel

Figurant parmi les principaux établissements financiers de Suisse, PostFinance est le partenaire de confiance d'environ 2,5 millions de clients privés et commerciaux qui gèrent eux-mêmes leurs finances.

En tant que numéro un du trafic des paiements en Suisse, PostFinance veille jour après jour à la parfaite fluidité des mouvements monétaires. Au premier semestre 2024, elle a exécuté 703 millions de transactions.

Pendant la période sous revue, PostFinance comptait 3866 collaboratrices et collaborateurs, ce qui représente 3448 postes en équivalents plein temps.

Au premier semestre 2024, PostFinance a réalisé un bénéfice de 64 millions de francs et le total du bilan a atteint 102 milliards.

Chiffres clés	5
Activité et stratégie	7
Commentaire de l'évolution de l'activité	7
Réconciliation de «Comptabilité – banques» et des comptes de résultat IFRS	11

## Chiffres clés

Au premier semestre 2024, PostFinance a réalisé un bénéfice – établi selon les Prescriptions comptables pour les banques (PCB) – de 64 millions de francs, en recul de 26 millions par rapport à l'exercice précédent. Le résultat d'entreprise en repli se reflète également dans les chiffres clés: le rendement des fonds propres a diminué et le ratio coûts/revenus a augmenté, malgré une politique de maîtrise systématique des coûts. Par rapport aux fonds propres de base pris en compte, aucune valeur ajoutée de l'entreprise n'a par conséquent pu être générée au premier semestre 2024.

Les opérations d'intérêts sont une source de revenus essentielle pour PostFinance. Depuis le revirement des taux d'intérêt, les nouveaux placements réalisés sur les marchés financiers se traduisent par de meilleurs rendements. PostFinance a également fait profiter sa clientèle de taux d'intérêt attractifs. En conséquence, le résultat brut des opérations d'intérêts a baissé dans l'ensemble. Le résultat a en outre été influencé par un correctif de valeur sur une position individuelle dans notre portefeuille de placements. À moyen terme, la situation des taux d'intérêt positifs se traduira cependant par une reprise de la marge d'intérêts globale et par un accroissement de la rentabilité de l'entreprise.

À la suite d'une réduction délibérée du bilan pour augmenter l'autofinancement durant la phase des taux négatifs, PostFinance est parvenue à stabiliser le patrimoine des clients.

Avec un ratio de fonds propres de 21,6% et un ratio d'endettement de 6,4% au 30 juin 2024 (date de clôture), les exigences en matière de capital posées aux banques d'importance systémique sont nettement satisfaites.

### PostFinance SA | Chiffres clés

Au 30.06.2024, avec comparaison exercice précédent

		31.12.2023	30.06.2024
<b>Bilan</b>			
Total du bilan selon Comptabilité – banques	millions de CHF	102 257	102 331
Ratio de fonds propres selon prescriptions pour banques d'importance systémique	%	22,2	21,6
Ratio d'endettement going concern	%	5,32	5,12
Ratio d'endettement gone concern	%	1,07	1,28
<b>Compte de résultat selon Comptabilité – banques</b>			
		30.06.2023	30.06.2024
Produits d'exploitation	millions de CHF	616	584
Résultat opérationnel	millions de CHF	102	42
Bénéfice/Perte	millions de CHF	90	64
Rendement des fonds propres <sup>1</sup>	%	3,4	1,4
Ratio coûts/revenus	%	76,4	85,9
<b>Patrimoine des clients et prêts</b>			
		31.12.2023	30.06.2024
Patrimoine des clients	millions de CHF, Ø mois	104 071	104 003
Fonds, titres et assurances-vie <sup>2</sup>	millions de CHF, Ø mois	17 698	19 585
Fonds des clients	millions de CHF, Ø mois	86 373	84 418
Evolution du patrimoine des clients	millions de CHF	-546	-68
Avoirs administrés selon prescriptions Circ. 2015/1 <sup>3</sup>	millions de CHF	37 720	38 975
Apports d'argent frais avois administrés	millions de CHF	1 156	-66
Hypothèques <sup>3</sup>	millions de CHF	6 033	6 110
<b>Chiffres clés marché et personnel</b>			
		30.06.2023	30.06.2024
Clients	milliers	2 454	2 482
Clients privés	milliers	2 190	2 217
Clients commerciaux	milliers	264	265
Utilisateurs e-finance	milliers	1 962	2 021
Comptes de clients privés	milliers	3 601	3 581
Comptes de clients commerciaux	milliers	289	278
Effectif moyen	équiv. plein temps	3 314	3 448
Transactions	millions	675	703

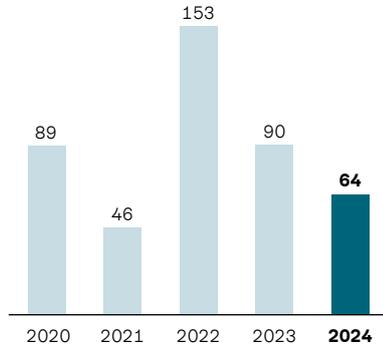
1 Rendement des fonds propres = résultat opérationnel selon Comptabilité banques/fonds propres moyens pris en compte selon Comptabilité banques

2 Opérations de commissions en coopération avec des partenaires financiers

3 PostFinance présente le patrimoine des clients et les avoirs administrés. Le patrimoine des clients comprend tous les avoirs apportés par les clients et il est déterminé sur la base de montants mensuels moyens. Les avoirs administrés n'incluent que les fonds déposés à des fins d'investissement à la date de référence.

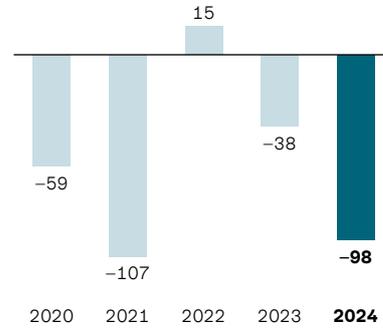
### Bénéfice/Perte

01.01. au 30.06.2024, avec comparaison exercices précédents  
 En millions de CHF



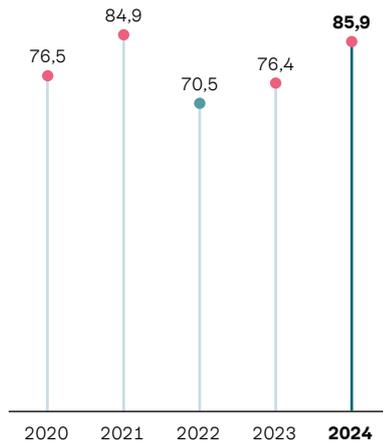
### Valeur ajoutée de l'entreprise

01.01. au 30.06.2024, avec comparaison exercices précédents  
 En millions de CHF



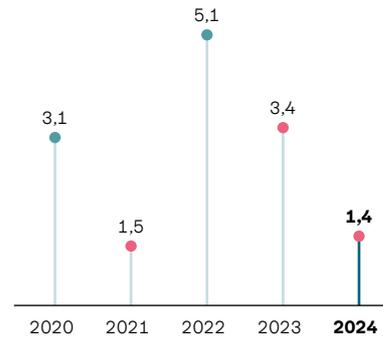
### Ratio coûts/revenus

01.01. au 30.06.2024, avec comparaison exercices précédents  
 En %



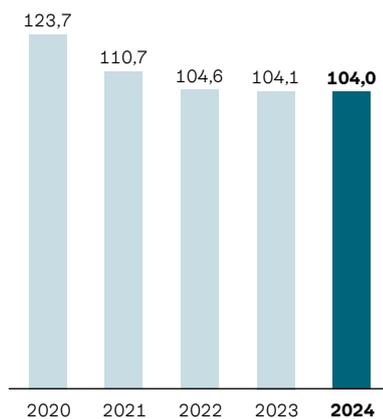
### Rendement des fonds propres

01.01. au 30.06.2024, avec comparaison exercices précédents  
 En %



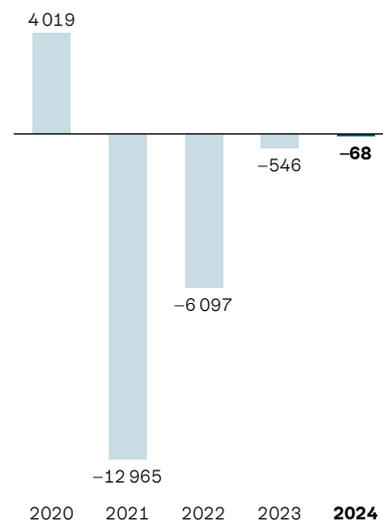
### Moyenne du patrimoine des clients (Ø mensuelle)<sup>1</sup>

2020 à 2024  
 En milliards de CHF



### Évolution du patrimoine des clients

2020 à 2024  
 En millions de CHF



<sup>1</sup> Valeur de décembre pour les exercices précédents, 30.06. pour l'année en cours

## Activité et stratégie

### Stratégie 2021-2024

Smart banking.  
Made for Switzerland

PostFinance est un prestataire de services financiers diversifié et innovant. Elle propose à ses clientes et à ses clients des solutions originales et des innovations ingénieuses leur facilitant la gestion de leur argent. PostFinance souhaite tout simplement faire du banking une expérience agréable. Pour cela, elle mise sur des outils et des technologies de pointe, qu'elle développe ou adapte aux spécificités du marché suisse. Ce faisant, PostFinance place systématiquement la satisfaction des besoins de la clientèle – tant des particuliers que des entreprises, dans toute la Suisse – au premier rang de ses préoccupations.

Dans le même temps, elle gère ses ressources et ses investissements de manière responsable, diligente et durable. C'est pourquoi PostFinance a pleinement intégré la responsabilité d'entreprise dans sa stratégie.

#### Positionnement

Parce que PostFinance croit en la puissance de la liberté d'entreprise, elle s'est orientée vers les besoins de la clientèle à travers des secteurs d'activité indépendants:

- Dans le secteur d'activité «Payment Solutions», PostFinance est le partenaire de confiance des commerçants et émetteurs de factures suisses dans le domaine des solutions de paiement et d'encaissement.
- Dans le secteur d'activité «Retail Banking», PostFinance propose aux clientes et aux clients privés et commerciaux des solutions intelligentes de gestion de leur argent, dans les mondes aussi bien physique que numérique.
- Dans le secteur d'activité «Digital First Banking», avec Yuh, PostFinance s'impose de plus en plus au moyen d'une offre complètement inédite, axée d'emblée sur le tout numérique pour le «banking & beyond». Avec 249 000 utilisatrices et utilisateurs inscrits à fin juin 2024, Yuh est l'application financière signant la plus forte croissance en Suisse.
- Dans le secteur d'activité «Platform Business», PostFinance a créé Valuu, une plateforme suisse indépendante de comparaison et de souscription de financements. Grâce au partenariat de PostFinance avec Credit Exchange S.A. (CredEx), l'activité de plateforme se poursuit chez CredEx depuis fin 2023.

## Commentaire de l'évolution de l'activité

### Patrimoine et volume des opérations clients

Le total du bilan  
est resté stable

Durant le premier semestre 2024, le total du bilan est resté stable à environ 102 milliards de francs. La hausse des liquidités a été compensée par la baisse des valeurs de remplacement des instruments financiers dérivés. Au premier semestre 2024, le patrimoine des clients s'est chiffré à –68 millions de francs. Dans le domaine du retail banking, les fonds des clients se sont maintenus à un niveau stable malgré les adaptations du taux directeur. Comme à l'accoutumée, les investisseurs institutionnels dans le secteur d'activité «Payment Solutions» réagissent plus fortement à la volatilité des marchés monétaire et des capitaux. Dans le segment de la clientèle commerciale, la réduction de la masse monétaire par la Banque nationale déploie par ailleurs ses effets. Globalement, les fonds des clients ont diminué de quelque 2 milliards de francs.

Concernant le patrimoine des clients insensible aux taux d'intérêt, notamment pour l'e-trading, les fonds de placement ou l'e-gestion de patrimoine, une augmentation réjouissante a été enregistrée. La moyenne du patrimoine des clients investi dans des produits de placement a augmenté de 11% par rapport à l'exercice précédent, s'établissant à quelque 19,6 milliards de francs.

## Résultats

### Bénéfice

Au premier semestre 2024, PostFinance a enregistré un bénéfice de 64 millions de francs, montant établi selon les Prescriptions comptables pour les banques (PCB), en recul de 26 millions par rapport à la même période de l'exercice précédent.

### Les produits d'exploitation ont diminué de 32 millions de francs au total

Les opérations d'intérêts sont la principale source de revenus de PostFinance. Le résultat brut de ces opérations d'intérêts a baissé de 12 millions de francs en comparaison avec l'exercice précédent. Le résultat a en outre été influencé par un correctif de valeur à hauteur de 25 millions de francs sur une position individuelle dans notre portefeuille de placements.

La décision de la BNS en octobre 2022 de revenir à un taux directeur positif a entraîné l'évolution de facteurs déterminants. PostFinance réalise en permanence de nouveaux placements dans un portefeuille à long terme pour les différentes échéances annuelles. En raison des conditions du marché, les rendements positifs de nouvelles tranches d'investissement dans les placements financiers en cours d'année ont entraîné une progression des recettes.

PostFinance souhaite faire participer sa clientèle à la hausse des taux et a relevé à plusieurs reprises les intérêts versés aux clientes et aux clients sur différents produits. Dès lors, les charges liées aux intérêts passifs se sont fortement accrues.

Dans les opérations de commissions et de prestations de services ainsi que dans les opérations de négoce, des tendances conjoncturelles ont continué d'émerger. L'essor du numérique dans le trafic des paiements et, partant, le fort recul des paiements au guichet dans les filiales de la Poste pèsent de plus en plus sur le résultat de PostFinance. En revanche, le lancement début 2023 de la PostFinance Card en combinaison avec Debit Mastercard destinée à la clientèle tant privée que commerciale et l'introduction d'un pricing des transactions pour les paiements électroniques des gros clients au deuxième semestre 2023 ont généré des recettes supplémentaires.

Grâce aux gains de cours et aux afflux nets de fonds, le patrimoine des clients dans les produits de placement a continué d'augmenter. En conséquence, les résultats provenant des fonds self-service et des fonds de prévoyance ainsi que de l'e-gestion de patrimoine ont progressé. Par ailleurs, grâce au lancement de sa propre offre de négoce et de conservation de cryptomonnaies, PostFinance a entamé l'année 2024 avec succès. Avec cette offre, elle répond à un besoin manifeste des clientes et des clients: pouvoir acheter et conserver des cryptomonnaies auprès d'une entité sûre, notamment auprès de leur banque de confiance. Les marchés internationaux des actions ont profité de l'évolution favorable de la conjoncture. Après le faible dynamisme des activités de négoce il y a un an, PostFinance a enregistré une augmentation des opérations d'e-trading.

### Les charges d'exploitation ont augmenté en raison des innovations et de l'extension de l'accessibilité

L'accroissement de l'effectif et des charges liées à la prévoyance professionnelle ont entraîné une hausse des charges de personnel de quelque 18 millions de francs. L'effectif moyen s'est accru de 134 postes à plein temps pour s'établir à 3448 unités. L'unité Informatique s'est principalement développée à la suite de l'internalisation de spécialistes externes et de la constitution de nouvelles équipes. Quant à l'unité Distribution, elle compte davantage de personnel en raison de la mise en œuvre de mesures visant à améliorer la satisfaction de la clientèle et à stabiliser l'accessibilité. Dans différentes unités, l'effectif a augmenté car PostFinance a développé plusieurs innovations.

Les autres charges d'exploitation se sont accrues de 15 millions de francs sous l'effet de charges plus élevées liées à l'environnement d'exploitation et aux activités de projet.

### Impôts sur le bénéfice et résultat extraordinaire

Au premier semestre 2024, la vente d'une participation a permis de générer un produit extraordinaire de 36 millions de francs.

Les opérations d'intérêts sont la principale source de revenus de PostFinance

En raison des résultats statutaires (résultat selon les PCB) négatifs des exercices précédents et des reports de pertes qui en ont résulté, les charges d'impôts courants sur le bénéfice ont été nulles en 2022. Étant donné que le report de pertes a été utilisé au premier trimestre 2023, PostFinance paie des impôts sur le bénéfice depuis lors.

## Perspectives

### Le contexte économique et réglementaire reste difficile

PostFinance opère dans un environnement économique et réglementaire difficile. Les taux d'intérêt très bas, voire négatifs, depuis des années avaient érodé sa marge d'intérêts. PostFinance a vivement salué le passage à un environnement de taux positifs à l'automne 2022, également dans l'intérêt de sa clientèle.

Cependant, le 20 juin 2024, la Banque nationale a décidé de poursuivre l'assouplissement de sa politique monétaire et, après une première baisse opérée en mars 2024, a réduit le taux directeur de la BNS de 0,25 point de pourcentage supplémentaire pour l'établir à 1,25%. Ce faisant, la Banque nationale a tenu compte du nouveau recul de la pression inflationniste par rapport au trimestre précédent.

Au premier trimestre 2024, l'économie mondiale a enregistré une croissance solide et devrait retrouver un peu de son dynamisme au cours des prochains semestres. Ces derniers mois, l'inflation a eu tendance à stagner, demeurant supérieure aux objectifs des banques centrales dans de nombreux pays. Toutefois, la pression inflationniste sous-jacente a continué à reculer légèrement. Dans ce contexte, certaines banques centrales ont assoupli leur politique monétaire pour la première fois depuis le cycle de resserrement des deux dernières années. La politique monétaire est cependant restée restrictive dans de nombreux pays. En Suisse, la croissance économique a été modérée au premier trimestre 2024. L'évolution prochaine de la conjoncture devrait demeurer mesurée dans un premier temps.

Les baisses du taux directeur entraînent une diminution immédiate des produits d'intérêts chez PostFinance et influencent les prévisions relatives aux produits d'intérêts, ce qui réduit à son tour la marge de manœuvre relative à la rémunération des fonds des clients. Depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2023, les avoirs à vue détenus auprès de la BNS pour satisfaire aux exigences en matière de réserves minimales ne sont plus rémunérés. Par ailleurs, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024, les banques sont tenues, par mesure de sécurité, de disposer sur leur compte auprès de la BNS de davantage de liquidités pour leurs engagements déterminants. Ces exigences supplémentaires augmentent le montant non rémunéré.

Les actifs détenus par PostFinance consistent toujours, pour une part importante, en des placements financiers à taux fixe à plus d'un an, en Suisse et à l'étranger. Au 30 juin 2024, les liquidités déposées auprès de la BNS étaient toujours très élevées.

Chez PostFinance, de nouveaux placements sont effectués en permanence dans un portefeuille à long terme pour les différentes échéances annuelles. De ce fait, la hausse des taux d'intérêt à long terme depuis la phase des taux négatifs ne se répercutera sur les placements financiers qu'à moyen terme sous la forme de produits plus élevés. Les taux d'intérêt positifs sur le marché des capitaux devraient permettre à la marge d'intérêts de se redresser progressivement. La reprise dans le domaine des opérations d'intérêts sera toutefois plus lente que ce qui était prévu il y a un an. Conjugée à des produits plus élevés provenant des activités indépendantes des taux d'intérêt, une telle situation offre toujours le potentiel nécessaire pour améliorer sensiblement la rentabilité de PostFinance.

Le contexte économique et réglementaire reste difficile pour PostFinance. Même l'environnement de taux positifs n'efface pas le désavantage concurrentiel résultant du fait qu'il est interdit à l'établissement financier d'octroyer des crédits et des hypothèques à son compte.

---

PostFinance se positionne comme le partenaire idéal pour toutes celles et tous ceux qui privilégient la simplicité dans la gestion quotidienne de leur argent

### **Les besoins de la clientèle demeurent au centre de l'approche de PostFinance**

PostFinance se positionne comme le partenaire idéal pour toutes celles et tous ceux qui veulent privilégier la simplicité et l'autonomie dans la gestion quotidienne de leur argent. Pour cela, elle mise sur des outils et des technologies de pointe, qu'elle développe ou adapte aux spécificités du marché suisse. En 2024, différents projets seront étudiés et il est prévu de renforcer encore l'approche centrée client au cours de la période stratégique 2025-2028.

### **Introduction progressive de la marque**

La nouvelle image de marque de PostFinance gagnera en visibilité à partir du deuxième semestre 2024. Une multitude de collaboratrices et de collaborateurs travaillent à la mise en œuvre progressive des mesures de branding. Le changement de logo est planifié dans l'optique délibérée de ménager les ressources.

### **Approche centrée client grâce au système de vidéo-conseils et à l'onboarding numérique**

Depuis la mi-août, les clientes et les clients de PostFinance peuvent bénéficier de conseils par vidéo dispensés par du personnel spécialement formé à cet effet, ce qui leur évite un déplacement dans une filiale. Pour PostFinance, il s'agit d'un pas supplémentaire vers une approche centrée client. Le processus d'onboarding numérique a également été optimisé pour les nouvelles clientes et les nouveaux clients, qui peuvent désormais s'identifier grâce à la signature électronique qualifiée sans devoir activer la vidéo.

### **Google Pay désormais disponible avec la PostFinance Card**

Depuis mai 2024, la PostFinance Card en combinaison avec Debit Mastercard® peut être enregistrée et utilisée dans Google Pay. L'activation de la carte directement dans la PostFinance App est prévue à partir de novembre 2024.

### **Déploiement des paiements instantanés**

En août 2024, les paiements instantanés feront leur apparition sur la place financière suisse. Dans un premier temps, la clientèle de PostFinance pourra uniquement recevoir de tels paiements. S'agissant de l'envoi, un projet pilote innovant sera mené à partir de l'automne afin de relier les services bancaires traditionnels aux services d'achat.

### **Gérer l'argent avec succès grâce à MoneyFit**

Au travers de MoneyFit, PostFinance s'engage depuis plus de 20 ans en faveur du renforcement des compétences financières des enfants et des jeunes en Suisse. Jusqu'à présent, cet engagement comprenait différentes offres d'apprentissage gratuites destinées aux écoles. Désormais, l'offre s'adresse également aux entreprises formatrices et aux parents.

### **Nouveautés dans la prévoyance**

Avec la nouvelle assurance à prime unique «Plan de capital SmartFlex», qui sera lancée en coopération avec Axa, notre clientèle pourra profiter d'une assurance de capital du pilier 3b adaptée à la planification de la retraite et de la succession. Par ailleurs, l'offre de thèmes de placement pour la nouvelle assurance à prime unique et pour le produit existant «Plan de prévoyance SmartFlex» sera modifiée.

## Réconciliation de «Comptabilité – banques» et des comptes de résultat IFRS

PostFinance SA rend compte de ses résultats au groupe conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) et établit ses comptes selon l'ordonnance de la FINMA sur les comptes (OEPC-FINMA) et la circulaire FINMA 2020/1 «Comptabilité – banques» (PCB).

PostFinance publie en outre des comptes statutaires conformes aux prescriptions comptables du droit bancaire (art. 25 à 28 de l'ordonnance sur les banques, OEPC-FINMA et PCB).

Les autres publications externes de PostFinance SA rendant compte de l'état de ses capitaux propres reposent également sur les prescriptions comptables du droit bancaire. En interne, un reporting bimodal est effectué selon les normes de présentation des comptes IFRS et selon les prescriptions «Comptabilité – banques».

Le tableau ci-dessous présente les différences entre les comptes de résultat conformes à l'une et à l'autre approche. Il réconcilie le résultat d'exploitation (EBIT) semestriel, le segment Services financiers selon les directives IFRS du groupe et le bénéfice de PostFinance selon les prescriptions «Comptabilité – banques».

La Poste et ses sociétés du groupe financent le service universel postal par leurs propres moyens

<b>PostFinance SA   Réconciliation des résultats</b>		
En millions de CHF	2023 01.01. au 30.06.	2024 01.01. au 30.06.
<b>Résultat d'exploitation (EBIT) normalisé du segment PostFinance avant frais/ droits, compensation des coûts nets et résultat avec incidence sur l'EBIT des services de paiement au guichet relevant du mandat de service universel<sup>1</sup></b>	<b>152</b>	<b>119</b>
Résultat avec incidence sur l'EBIT des services de paiement au guichet relevant du mandat de service universel	-27	-30
<b>Résultat d'exploitation (EBIT) du segment PostFinance conforme aux IFRS avant frais/ droits et compensation des coûts nets</b>	<b>125</b>	<b>89</b>
Frais de siège, droits de licence et compensation des coûts nets	-5	-22
<b>Résultat d'exploitation (EBIT) du segment PostFinance conforme aux IFRS après frais/ droits et compensation des coûts nets</b>	<b>120</b>	<b>67</b>
Résultat des sociétés associées et coentreprises	-4	3
Résultat financier	-13	-24
<b>Résultat d'entreprise (EBT) du segment PostFinance</b>	<b>103</b>	<b>46</b>
Impôts sur le bénéfice	-19	-7
<b>Bénéfice du segment PostFinance</b>	<b>84</b>	<b>39</b>
Effets de la consolidation de sociétés associées et coentreprises	2	-3
<b>Bénéfice de PostFinance SA avant réconciliation</b>	<b>86</b>	<b>36</b>
Différences d'évaluation des immobilisations financières	4	1
Reprises de dépréciations/ Dépréciations sur immobilisations financières et créances y c. impôts	0	0
Plus-values réalisées sur remboursements (anticipés)	0	-1
Différences d'évaluation entre les Swiss GAAP RPC 16 et la norme IAS 19	-4	-2
Différences d'évaluation des contrats de location selon IFRS 16	0	0
Amortissement sur immeubles réévalués	-1	-1
Différences d'évaluation des participations	-3	1
Plus-values réalisées sur participations	0	36
Ajustement des effets fiscaux courants et latents selon IFRS	8	-6
<b>Bénéfice de PostFinance SA selon «Comptabilité – banques»</b>	<b>90</b>	<b>64</b>

<sup>1</sup> Publication en sus de la note 6 Informations par segment dans les comptes annuels du groupe: lacune de financement résultant du trafic des paiements avec justificatifs et de l'utilisation d'espèces relevant du service universel.

# Comptes semestriels statutaires

PostFinance publie des comptes semestriels conformes aux prescriptions comptables du droit bancaire (art. 25 à 28 de l'ordonnance sur les banques, ordonnance de la FINMA sur les comptes et circulaire FINMA 2020/1 «Comptabilité – banques»).

Arrêtés au 30 juin 2024, les comptes semestriels statutaires présentent un bénéfice après impôts de 64 millions de francs.

Bilan	13
Hors bilan	14
Compte de résultat	15

## Bilan

### PostFinance SA | Bilan selon Comptabilité – banques

En millions de CHF	31.12.2023	30.06.2024
<b>Actifs</b>		
Liquidités	27 090	27 682
Créances sur les banques	2 889	2 805
Créances résultant d'opérations de financement de titres	–	–
Créances sur les clients	11 871	11 862
Créances hypothécaires	0	–
Opérations de négoce	–	–
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	1 330	881
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	–	–
Immobilisations financières	57 485	57 489
Comptes de régularisation	395	436
Participations	143	137
Immobilisations corporelles	991	974
Valeurs immatérielles	6	5
Autres actifs	57	60
<b>Total des actifs</b>	<b>102 257</b>	<b>102 331</b>
Total des créances subordonnées	15	12
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	4	1
<b>Passifs</b>		
Engagements envers les banques	1 520	1 167
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	4 100	6 685
Engagements résultant des dépôts des clients	89 607	87 297
Engagements résultant d'opérations de négoce	–	–
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	10	92
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	–	–
Obligations de caisse	123	138
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	–	–
Comptes de régularisation	132	236
Autres passifs	466	467
Provisions	35	35
Réserves pour risques bancaires généraux	–	–
Capital social	2 000	2 000
Réserve légale issue du capital	4 140	4 140
dont réserve issue d'apports en capital exonérés fiscalement	4 140	4 140
Réserve légale issue du bénéfice	–	–
Réserves facultatives issues du bénéfice	–	–
Bénéfice/Perte reporté(e)	–40	10
Bénéfice/Perte	164	64
<b>Total des passifs</b>	<b>102 257</b>	<b>102 331</b>
Total des engagements subordonnés	442	442
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	442	442

## Hors bilan

### PostFinance SA | Opérations hors bilan

En millions de CHF	31.12.2023	30.06.2024
<b>Opérations hors bilan</b>		
Engagements conditionnels	53	56
Engagements irrévocables	930	904
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	-	-
Crédits par engagement	-	-

## Compte de résultat

<b>PostFinance SA   Compte de résultat selon Comptabilité – banques</b>		
En millions de CHF	2023 01.01. au 30.06.	2024 01.01. au 30.06.
Produits des intérêts et des escomptes	299	303
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	–	–
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	132	181
Charges d'intérêts	–178	–243
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b>	<b>253</b>	<b>241</b>
Variations des correctifs de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	1	–28
<b>Résultat net des opérations d'intérêts</b>	<b>254</b>	<b>213</b>
Produits des commissions sur les titres et les opérations de placement	44	48
Produits des commissions sur les opérations de crédit	10	11
Produits des commissions sur les autres prestations de services	300	301
Charges de commissions	–165	–161
<b>Résultat des opérations de commissions et de prestations de services</b>	<b>189</b>	<b>199</b>
<b>Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur</b>	<b>105</b>	<b>115</b>
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	–	0
Produits des participations	4	5
Résultat des immeubles	33	30
Autres produits ordinaires	31	22
Autres charges ordinaires	–	–
<b>Autres résultats ordinaires</b>	<b>68</b>	<b>57</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>616</b>	<b>584</b>
Charges de personnel	–236	–254
Autres charges d'exploitation	–234	–248
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>–470</b>	<b>–502</b>
Correctifs de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	–39	–31
Variations des provisions et autres correctifs de valeur, pertes	–5	–9
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>102</b>	<b>42</b>
Produits extraordinaires	–	37
Charges extraordinaires	–	0
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	–	–
Impôts	–12	–15
<b>Bénéfice semestriel</b>	<b>90</b>	<b>64</b>

PostFinance SA  
Mingerstrasse 20  
3030 Berne

Téléphone 0848 888 700  
(en Suisse max. CHF 0.08/min.)

[postfinance.ch](https://www.postfinance.ch)

 **PostFinance**