

Rapport semestriel 2025

Janvier–juin

PostFinance en bref

Gérant un patrimoine des clients de 108 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 2,4 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 et adapte aux spécificités du marché suisse.

PostFinance donne toujours la priorité aux besoins de la clientèle.



110 mio.

Bénéfice (PCB)
en francs



87 mia.

Moyenne des fonds des clients
en francs



2,4 mio.

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



26,8%

Ratio de fonds propres
Fonds propres par rapport aux actifs
pondérés en fonction des risques



3936

**Nombre de collaboratrices et
de collaborateurs**
(3519 postes en équivalents temps
plein) qui sont au service quotidien
de la clientèle



21,2 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
- 12 Réconciliation des comptes de résultat
«Comptabilité – banques» et IFRS

Comptes semestriels statutaires

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



Beat Röthlisberger
CEO

Marcel Bühler
Président du Conseil d'administration

Avant-propos

Madame, Monsieur,

PostFinance a fait face à une situation inédite au premier semestre 2025: pour la première fois depuis le début du revirement des taux d'intérêt, le taux directeur de la BNS s'est inscrit à 0%. Pour PostFinance, cela signifie que les produits d'intérêts diminuent et que les attentes concernant les produits futurs sont moins bonnes. Dans le même temps, les tensions géopolitiques, la volatilité des marchés et l'intensification de la régulation pèsent sensiblement sur notre résultat.

Au premier semestre 2025, PostFinance a réalisé un bénéfice – montant établi selon les prescriptions comptables pour les banques (PCB) – de 110 millions de francs, en hausse de 46 millions par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat net des opérations d'intérêts a augmenté en raison de l'évolution des taux d'intérêt, de correctifs de valeur opérés dans notre portefeuille de placements au cours de

la même période de l'exercice précédent et d'un effet positif unique résultant d'un changement dans la présentation des comptes. Les autres produits d'exploitation et les charges d'exploitation ont reculé, notamment à la suite du transfert de l'exploitation des Postomat à RéseauPostal. Les charges de personnel se sont accrues du fait 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 des processus au profit de sa clientèle privée et commerciale. Cette orientation ainsi que la priorité donnée à l'obtention de l'impact le plus grand possible pour la stratégie continuent d'être mises en œuvre avec cohérence, si bien qu'il a été possible de réduire les charges liées à l'exploitation et aux projets. Au cours de l'exercice précédent, la vente d'une participation avait permis de générer des produits extraordinaires d'un montant de 36 millions de francs. Au premier semestre 2025, aucune participation n'a été vendue.

Une nouvelle organisation résolument axée sur la proximité avec la clientèle

Avec la nouvelle stratégie 2025-2028, PostFinance réagit au contexte exigeant dans lequel elle évolue et se fixe pour objectif une croissance modérée. Elle met l'accent sur l'amélioration continue de ses expériences clients, l'innovation, les produits de placement et le conseil en prévoyance. Dans ce contexte, PostFinance se dote d'une nouvelle organisation, avec des unités dédiées à la clientèle privée et à la clientèle commerciale. Pour que la croissance soit au rendez-vous, PostFinance doit toutefois aussi avoir un impact accru sur le marché et améliorer sa performance, c'est-à-dire accroître ses prestations de vente et, plus globalement, réaliser des gains d'efficacité. L'analyse et l'optimisation de l'organisation structurelle et matricielle de PostFinance révèlent qu'il existe du potentiel pour des synergies et des améliorations sur le plan de l'efficacité et de la rentabilité. La nouvelle organisation sera effective à compter du 1^{er} décembre 2025.

S'engager dans le financement des PME

Le financement des entreprises constitue un axe de développement possible pour PostFinance, notamment à la lumière de la nouvelle réglementation too big to fail. En juin 2025, le Conseil fédéral a annoncé qu'à l'avenir, les banques d'importance systémique comme PostFinance seront soumises à des exigences nettement plus strictes en matière de fonds propres. Par conséquent, nous estimons qu'il est de notre devoir de soutenir la place économique suisse avec notre bilan. Aujourd'hui, quelque 25 milliards de francs sont liés à des obligations étrangères. Si l'interdiction d'octroyer des crédits ancrée dans la loi sur l'organisation de la Poste était assouplie, nous pourrions placer ce capital de manière ciblée dans le financement de l'économie suisse et contribuer ainsi à la stabilité de la place financière. Les besoins sont évidents: depuis la disparition de Credit Suisse, un prestataire fiable et bénéficiant d'une large assise fait défaut sur le marché des crédits d'entreprise. Grâce à notre solide position dans le domaine du trafic des paiements, à notre efficacité numérique et à notre grande base de clients dans le segment des PME, nous sommes bien positionnés pour financer des entreprises en Suisse en leur accordant des crédits. Pour que nous puissions agir en ce sens, il est toutefois indispensable que le législateur crée les conditions nécessaires.

Notre offre de cryptomonnaies, preuve de notre capacité d'innovation

Notre stratégie utilise les moyens de manière ciblée, là où l'innovation génère un réel avantage pour la clientèle. Notre offre de cryptomonnaies en est un bon exemple: depuis l'année dernière, près d'un tiers de la population suisse y a accès via PostFinance, grâce à une intégration complète

et sûre dans e-finance et dans l'application. Depuis début 2025, nous sommes la première banque d'importance systémique en Suisse à proposer une solution de staking. Les clientes et les clients peuvent immobiliser des ether et en tirer des revenus réguliers. L'offre de cryptomonnaies a un effet positif sur nos opérations de placement: nous avons pu acquérir un grand nombre de clientes et de clients crypto qui n'avaient encore jamais utilisé de produits de placement chez PostFinance auparavant. Par ailleurs, notre offre de staking a été désignée meilleure solution dans le domaine des digital assets et récompensée à ce titre par l'Asset Award 2025.

PostFinance cède Yuh à Swissquote

Reconnue pour lancer des innovations financières réussies en Suisse, PostFinance a, en plus de TWINT et de Valuu, introduit sur le marché l'application financière Yuh en collaboration avec Swissquote. La vente de notre participation de 50% à notre partenaire Swissquote en juillet 2025 permet à notre filiale de poursuivre sa stratégie d'expansion de manière plus efficace et plus ciblée. PostFinance peut s'appuyer sur les expériences qu'elle a accumulées pour développer son propre Digital Banking.

Des changements au sein du comité directeur

Avec la mise en œuvre de notre nouvelle organisation, le comité directeur se renouvelle: nous nous réjouissons d'accueillir Claudio Gaugler, qui prendra ses fonctions de directeur financier le 1^{er} septembre 2025. Dans l'intervalle, Marc Bonfils continuera de diriger l'unité Finances par intérim. Les autres postes vacants au sein du comité directeur seront pourvus progressivement au cours des prochains mois.

Perspectives

Malgré un environnement difficile, PostFinance affiche une orientation stratégique claire. Forts d'une nouvelle organisation à partir de décembre 2025 et d'une priorité accrue accordée aux sources de revenus indépendants des taux et à notre approche centrée client, nous créons les conditions requises pour assurer notre stabilité et garantir l'efficacité de notre action.

Nous vous remercions de votre confiance.



Marcel Bühler
Président du Conseil
d'administration



Beat Röthlisberger
CEO

Rapport semestriel

Figurant parmi les principaux établissements financiers de Suisse, PostFinance est le partenaire de confiance d'environ 2,4 millions de clientes et 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 2025, elle a exécuté 725 millions de transactions.

Pendant la période sous revue, PostFinance comptait 3936 collaboratrices et collaborateurs, ce qui représente 3519 postes en équivalents temps plein.

Au premier semestre 2025, PostFinance a réalisé un bénéfice de 110 millions de francs et le total du bilan a atteint 107 milliards.

Chiffres clés	5
Activité et stratégie	7
Commentaire de l'évolution de l'activité	7
Réconciliation des comptes de résultat «Comptabilité – banques» et IFRS	12

Chiffres clés

Au premier semestre 2025, PostFinance a réalisé un bénéfice – établi selon les prescriptions comptables pour les banques (PCB) – de 110 millions de francs, en hausse de 46 millions par rapport à l'exercice précédent. L'amélioration du résultat d'entreprise se reflète également dans les chiffres clés: le rendement des fonds propres a augmenté et le ratio coûts/revenus a diminué grâce à une politique de maîtrise systématique des coûts. Par rapport aux fonds propres de base pris en compte, un résultat équilibré a donc été enregistré. Au cours de la même période de l'exercice précédent, aucune valeur ajoutée de l'entreprise n'avait encore pu être générée.

Les opérations d'intérêts sont une source de revenus essentielle pour PostFinance. En raison des taux d'intérêt bas sur les marchés financiers, PostFinance a dû continuer à baisser les taux d'intérêt sur les comptes d'épargne et de prévoyance. Le résultat brut des opérations d'intérêts a augmenté également en raison d'un effet unique. Le résultat de l'exercice précédent avait en outre été influencé par un correctif de valeur. Malgré l'environnement de taux actuel, les fonds des clients se sont maintenus à un niveau stable. Le patrimoine des clients insensible aux taux d'intérêt dans les produits de placement a continué de croître.

Avec un ratio de fonds propres de 26,7% et un ratio d'endettement de 6,23% au 30 juin 2025 (date de clôture), les exigences en matière de capital posées aux banques d'importance systémique sont nettement satisfaites.

PostFinance SA | Chiffres clés

Au 30.06.2025, avec comparaison exercice précédent

		31.12.2024	30.06.2025
Bilan			
Total du bilan selon Comptabilité – banques	millions de CHF	104 836	106 555
Ratio de fonds propres selon prescriptions pour banques d'importance systémique	%	22,3	26,8
Ratio d'endettement going concern	%	4,99	4,70
Ratio d'endettement gone concern	%	1,28	1,53
Compte de résultat selon Comptabilité – banques		30.06.2024	30.06.2025
Produits d'exploitation	millions de CHF	584	649
Résultat opérationnel	millions de CHF	42	134
Bénéfice	millions de CHF	64	110
Rendement des fonds propres ¹	%	1,4	4,3
Ratio coûts/revenus	%	85,9	73,6
Patrimoine des clients et prêts		31.12.2024	30.06.2025
Patrimoine des clients ²	millions de CHF, Ø mois	106 642	107 736
Fonds, titres et assurances-vie ³	millions de CHF, Ø mois	20 265	21 232
Fonds des clients	millions de CHF, Ø mois	86 377	86 504
Evolution du patrimoine des clients ²	millions de CHF	2 571	1 094
Avoirs administrés selon prescriptions Circ. 2015/1 ²	millions de CHF	39 109	39 124
Apports d'argent frais avoirs administrés ⁴	millions de CHF	–212	–455
Hypothèques ³	millions de CHF	6 175	6 269
Chiffres clés marché et personnel		30.06.2024	30.06.2025
Clients ⁵	milliers	2 410	2 397
Clients privés	milliers	2 160	2 152
Clients commerciaux	milliers	250	245
Utilisateurs e-finance	milliers	2 021	1 986
Comptes de clients privés	milliers	3 581	3 547
Comptes de clients commerciaux	milliers	278	272
Effectif moyen	équ. temps plein	3 448	3 519
Transactions	millions	703	725

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

2 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.

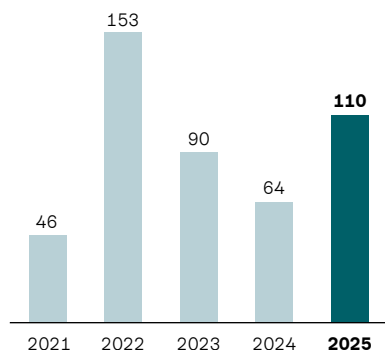
3 Opérations de commissions en coopération avec des partenaires financiers

4 Hors évolution des cours, dividendes, intérêts et évolution de change

5 La logique de mesure du chiffre clé a été remaniée en ce qui concerne la définition de la clientèle active et les valeurs 2024 ont été adaptées en conséquence.

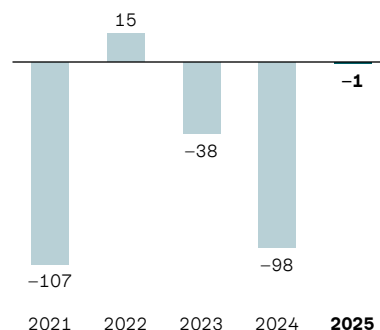
Bénéfice

01.01 au 30.06.2025, avec comparaison exercices précédents
En millions de CHF



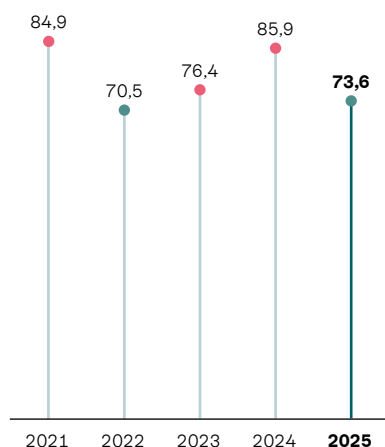
Valeur ajoutée de l'entreprise

01.01 au 30.06.2025, avec comparaison exercices précédents
En millions de CHF



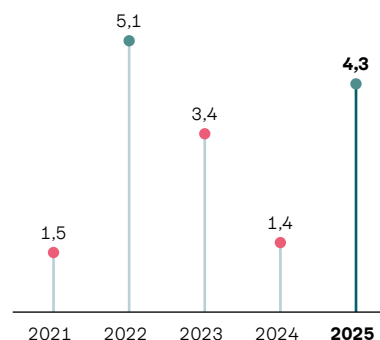
Ratio coûts/revenus

01.01 au 30.06.2025, avec comparaison exercices précédents
En %



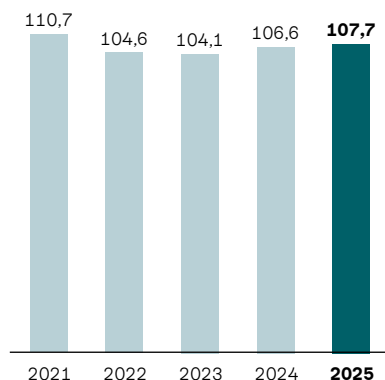
Rendement des fonds propres

01.01 au 30.06.2025, avec comparaison exercices précédents
En %



Moyenne du patrimoine des clients (Ø mensuelle)¹

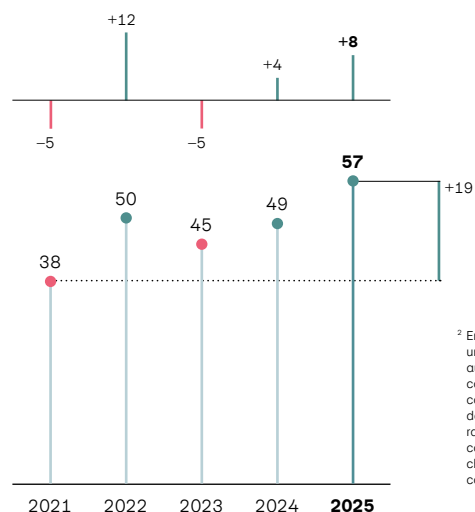
2021 à 2025
En milliards de CHF



¹ Valeur de décembre pour les exercices précédents, 30.06 pour l'année sous revue

Marge d'intérêts²

2021 à 2025
En points de base



² En 2025, sans effet positif unique résultant du passage au nouveau système de comptabilisation de swaps combinés d'intérêts et de devises (cross currency interest rate swaps, CCIRS) pour la couverture des risques de change (comptabilité de couverture)

Activité et stratégie

Activité

Marchés

PostFinance se concentre sur le marché suisse. Elle renforce sa position de banque de détail et se transforme en banque de paiement de premier plan pour la clientèle commerciale. En proposant des solutions innovantes dans le domaine des paiements, de l'épargne, des placements, du financement, de la prévoyance et de l'assurance, elle façonne le banking de demain, au plus près des besoins des particuliers et des entreprises.

Clientèle

La clientèle est au cœur de la démarche de PostFinance. Avec la nouvelle stratégie Pulse, PostFinance entend franchir une étape supplémentaire et resserrer encore les liens qui l'unissent à ses clientes et à ses clients. Elle veut prendre leur pouls afin de savoir ce qui les anime et ce qui les préoccupe sur le plan financier. L'objectif de PostFinance est d'augmenter la satisfaction de la clientèle de manière perceptible et durable.

Stratégie

PostFinance est profondément enracinée dans la société suisse, pour qui elle veut avoir un impact et créer de la valeur. Avec sa stratégie Pulse, PostFinance se focalise résolument sur son lien avec la clientèle. Elle se sent notamment responsable de la santé financière de ses clientes et de ses clients privés, se donnant pour mission de leur proposer au moment opportun des solutions adaptées à leur situation personnelle. En tant que banque de paiement, PostFinance s'emploie à développer, à coordonner et à combiner des offres pour la clientèle commerciale afin de numériser et de simplifier les flux de paiements. Elle y parvient en adaptant systématiquement ses processus et ses solutions aux besoins de la clientèle et en les façonnant de manière simple et évolutive.

PostFinance utilise les données, l'intelligence artificielle (IA) et les partenariats de façon ciblée, afin de créer de la valeur ajoutée pour la clientèle, le personnel et la Suisse. Dans le même temps, elle gère ses ressources et ses investissements de manière responsable, diligente et durable. PostFinance a solidement ancré la durabilité dans sa stratégie.

PostFinance place les besoins de sa clientèle au centre de son action

Commentaire de l'évolution de l'activité

Patrimoine et volume des opérations clients

Au premier semestre 2025, le total du bilan a augmenté de 1,7 milliard de francs pour atteindre quelque 107 milliards. Les engagements plus élevés résultant des dépôts de la clientèle sont contrebalancés par des engagements plus faibles résultant d'opérations de financement de titres.

Au premier semestre 2025, le patrimoine des clients a augmenté de 1,1 milliard de francs. En dépit de l'environnement actuel des taux, les fonds des clients dans le secteur retail banking et auprès des investisseurs institutionnels se sont maintenus à un niveau globalement stable. Les fonds des clients ont augmenté d'environ 100 millions 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. Au premier semestre 2025, la moyenne du patrimoine des clients investi dans des produits de placement a augmenté de 4% par rapport à l'exercice précédent, s'établissant à quelque 21,2 milliards de francs.

Le total du bilan a légèrement augmenté

Résultats

Bénéfice

Au premier semestre 2025, PostFinance a réalisé un bénéfice – montant établi selon les prescriptions comptables pour les banques (PCB) – de 110 millions de francs, en hausse de 46 millions par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les produits d'exploitation ont augmenté de 65 millions de francs au total

Au premier semestre 2025, le résultat net des opérations d'intérêts a augmenté de 105 millions de francs par rapport à la même période de l'exercice précédent. Outre l'évolution des taux d'intérêt, cette hausse s'explique par des correctifs de valeur opérés dans le portefeuille de placements ainsi que par l'effet positif unique résultant d'un changement dans la présentation des comptes.

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 et de tenir compte des besoins de la clientèle de manière cohérente.

Le revirement des taux d'intérêt

Au premier semestre 2025, les produits d'intérêts des placements financiers ont augmenté de 11 millions de francs par rapport à l'exercice précédent. Depuis le retour à des taux positifs à la fin de l'année 2022, les nouveaux placements réalisés sur les marchés financiers se traduisent par de meilleurs rendements. Par conséquent, PostFinance a pu faire profiter ses clientes et ses clients de ce contexte de croissance en leur versant des intérêts attrayants.

En juin 2025, la Banque nationale suisse (BNS) a abaissé son taux directeur pour la sixième fois consécutive. Le taux directeur est actuellement de 0%, alors qu'il s'inscrivait encore à 1,75% au début de l'année 2024. L'inflation en Suisse au cours de ces derniers mois a fortement reculé et était même légèrement négative en mai 2025. Cela s'explique principalement par la baisse des prix à l'importation en raison du franc suisse fort. Parallèlement, la situation géopolitique et économique mondiale reste incertaine. En abaissant son taux directeur, la BNS entend freiner l'appréciation du franc suisse, contrer un nouvel affaiblissement de l'inflation et soutenir ainsi l'économie.

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. Les avoirs à vue auprès de la BNS ne sont plus rémunérés depuis le 20 juin 2025. En raison de l'interdiction d'octroyer des crédits et afin de faire face à ses engagements déterminants, PostFinance continue de détenir un stock élevé de liquidités sur son compte auprès de la BNS à titre de sûretés. Du fait de la baisse des taux directeurs, les produits issus de la rémunération des avoirs auprès de la BNS et du marché monétaire interbancaire ont diminué de 96 millions de francs.

La politique monétaire plus expansionniste menée par la BNS en raison du fléchissement de l'inflation réduit considérablement la marge de manœuvre pour proposer à la clientèle des taux d'intérêt attrayants. C'est pourquoi PostFinance a dû baisser à plusieurs reprises, depuis 2024, les taux d'intérêt sur les comptes d'épargne et de prévoyance. Par conséquent, les charges liées aux intérêts passifs ont diminué de 120 millions de francs.

Pour couvrir les risques de change, PostFinance utilise les swaps combinés d'intérêts et de devises (cross currency interest rate swaps, CCIRS) en application de la comptabilité de couverture. Depuis le 1^{er} janvier 2025, l'enregistrement comptable est effectué mensuellement et non plus à l'échéance des CCIRS. Selon les prescriptions comptables pour les banques de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, cet affinage de la logique comptable entraîne un effet positif unique d'un montant de quelque 37 millions de francs. Le résultat de l'exercice précédent avait en outre été influencé par un correctif de valeur de 25 millions de francs.

En comparaison annuelle, les autres produits d'exploitation ont diminué de 41 millions de francs au total. En repli d'environ 10 % par rapport à l'exercice précédent, le nombre de versements au guichet a enregistré une nouvelle baisse significative. L'argent liquide perd de plus en plus de terrain par rapport à d'autres moyens de paiement et les factures aussi sont réglées en ligne.

Les opérations
d'intérêts sont une
source de revenus
essentielle

Concernant les autres opérations relevant du trafic des paiements, les changements d'habitude de la clientèle se sont accentués au premier semestre 2025. Les retraits d'espèces dans les filiales de la Poste et aux Postomat ont encore reculé, enregistrant une baisse de 10% par rapport à l'exercice précédent. Les retraits d'espèces aux Bancomat des partenaires et dans les commerces sont également inférieurs aux valeurs du premier semestre 2024, ce qui s'explique par le fait que les moyens de paiement autres que l'argent liquide séduisent de plus en plus la clientèle. En particulier, les paiements par carte et les solutions de paiement mobile comme TWINT sont toujours plus prisés.

L'exploitation des Postomat a été transférée de PostFinance à RéseauPostal au début de 2025, ce qui s'est traduit par une perte au niveau des produits et des autres charges d'exploitation ainsi que par des transferts dans le compte de résultat.

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. La volatilité sur les marchés boursiers internationaux a fortement augmenté au premier semestre 2025. L'annonce relative à la hausse des droits de douane sur les importations vers les États-Unis et l'escalade des tensions au Proche-Orient ont influencé les cours des actions. Malgré les incertitudes, PostFinance a enregistré une hausse des activités e-trading.

Une utilisation ciblée des ressources, qui met l'accent sur l'impact

Au total, les charges d'exploitation ont diminué de 25 millions de francs.

L'accroissement de l'effectif, l'augmentation des charges liées à la prévoyance professionnelle ainsi que la constitution d'une provision pour restructuration ont entraîné une hausse des charges de personnel de quelque 20 millions de francs. L'effectif moyen s'est accru de 71 postes à plein temps pour s'établir à 3519 unités. L'unité Informatique s'est développée à la suite de l'internalisation de spécialistes externes et de l'intégration de ressources supplémentaires indispensables. Le recul de l'effectif dans l'unité Operations est imputable au transfert à RéseauPostal de l'activité liée aux Postomat ainsi qu'au programme de gain d'efficacité «SpeedUp», axé sur la numérisation et l'automatisation. Dans l'unité Distribution, des mesures ont été mises en œuvre afin d'améliorer la satisfaction et la fidélisation de la clientèle et de garantir l'accessibilité. Un «Welcome Desk» à l'intention de la clientèle commerciale et une équipe supplémentaire pour les acquisitions de clients ont notamment été mis en place. Dans le même temps, des ressources ont été déployées dans le domaine du conseil à la clientèle Financement.

Dans le cadre de la réorientation de l'organisation et des ressources, PostFinance prévoit 130 résiliations et 72 adaptations de contrats de travail d'ici fin novembre 2025. Des plans sociaux généreux, élaborés avec les partenaires sociaux, s'appliqueront aux collaboratrices et aux collaborateurs directement concernés. À l'issue de la procédure de consultation, des provisions supplémentaires ont donc été constituées afin de couvrir les engagements liés à ces mesures de restructuration.

Sur le plan stratégique, PostFinance continue d'investir dans la simplification et la numérisation des processus au profit de la clientèle. Cette orientation est poursuivie de manière systématique afin d'obtenir le plus grand impact possible pour la stratégie. La dépendance aux opérations d'intérêts met en évidence la nécessité d'utiliser les ressources de manière ciblée, en se concentrant sur leur efficacité. Au premier semestre, les charges liées aux activités de projet ont été considérablement réduites. Conjointement au recul des charges d'exploitation résultant de mesures de gain d'efficacité et de l'externalisation de l'exploitation des Postomat, il a été possible de diminuer les autres charges d'exploitation de 45 millions de francs.

Impôts sur le bénéfice et résultat extraordinaire

Au cours de l'exercice précédent, la vente d'une participation avait permis de générer des produits extraordinaires d'un montant de 37 millions de francs. Au premier semestre 2025, aucune participation n'a été vendue.

Les charges d'impôts courants sur le bénéfice ont augmenté de quelque 10 millions de francs en raison de la progression du bénéfice.

Le contexte économique et réglementaire reste difficile

Perspectives

PostFinance opère dans un environnement économique et réglementaire exigeant. Le 19 juin 2025, la Banque nationale suisse a décidé de poursuivre l'assouplissement de sa politique monétaire et a abaissé son taux directeur à 0%, alors qu'il s'inscrivait encore à 1,75% au début de 2024. Ce faisant, elle a tenu compte du nouveau recul de la pression inflationniste par rapport au trimestre précédent.

L'économie mondiale a poursuivi sa croissance modérée au premier trimestre 2025. Avec la montée des tensions commerciales, la croissance devrait toutefois ralentir. Les perspectives économiques pour la Suisse restent incertaines, les évolutions à l'étranger continuant de représenter le principal risque. L'inflation a fléchi, passant de 0,3% en février à -0,1% en mai. Les anticipations d'inflation demeurent dans la plage de stabilité des prix. Le franc s'est nettement apprécié, notamment face au dollar des États-Unis, avec la montée des tensions commerciales. Dans le même temps, les rendements des obligations de la Confédération et les cours des actions suisses ont fortement reculé. Les prix de l'immobilier résidentiel et le volume des prêts hypothécaires ont augmenté plus rapidement qu'au trimestre précédent. La croissance des agrégats monétaires larges s'est légèrement accélérée.

Les baisses du taux directeur entraînent une diminution immédiate des produits d'intérêts chez PostFinance et influencent les prévisions relatives aux produits d'intérêts. Au 30 juin 2025, les liquidités déposées auprès de la BNS étaient toujours très élevées. Ces avoirs à vue ne sont plus rémunérés depuis le 20 juin 2025.

La BNS utilise la rémunération des avoirs à vue pour influencer le niveau des taux d'intérêt sur le marché monétaire. Une baisse des taux d'intérêt sur le marché monétaire peut aussi avoir une incidence sur le marché des capitaux. Début avril, l'annonce de l'augmentation des droits de douane sur les importations vers les États-Unis a encore accru l'incertitude sur les marchés financiers. En conséquence, les rendements des obligations de la Confédération à long terme ont nettement fléchi. Cette évolution a reflété, d'une part, les attentes d'une baisse des taux d'intérêt à court terme en raison de la diminution de la pression inflationniste en Suisse et, d'autre part, la hausse de la demande en placements sûrs. La courbe des rendements a chuté. À la mi-juin, le rendement des obligations de la Confédération à dix ans s'est établi à 0,32%, tandis que celui des obligations d'une durée allant jusqu'à cinq ans était négatif. S'il est possible de conclure de nouveaux placements sur le marché des capitaux à des rendements plus faibles, les produits d'intérêts sur les placements financiers diminuent également. PostFinance réalise en permanence de nouveaux placements dans un portefeuille à long terme pour les différentes échéances annuelles. Une part importante des actifs qu'elle détient consiste toujours en des placements financiers à taux fixe à plus d'un an, en Suisse et à l'étranger. Les attentes en matière de rendements futurs sont donc revues à la baisse, ce qui réduit encore plus la marge de manœuvre relative à la rémunération des fonds des clients.

PostFinance continue d'évoluer dans un contexte économique et réglementaire exigeant. Les opérations d'intérêts sont une source de revenus essentielle pour PostFinance. Le désavantage concurrentiel résultant du fait qu'il est interdit à l'établissement financier d'octroyer des crédits et des hypothèques à son compte accroît encore la pression sur les marges dans le contexte actuel des taux d'intérêt. PostFinance doit donc rester dans l'air du temps et renforcer son engagement dans les activités indépendantes des taux d'intérêt, par exemple dans le domaine des placements, du négoce, des cartes de paiement ou du trafic des paiements – un secteur dans lequel ses compétences sont avérées.

PostFinance s'adapte aux besoins de sa clientèle

PostFinance adapte son organisation en fonction des besoins et de la satisfaction de la clientèle

Au cours de la période stratégique 2025-2028, PostFinance entend encore renforcer sa position sur le marché, accroître sa rentabilité et donner systématiquement la priorité aux besoins et à la satisfaction de la clientèle. En effet, les défis posés par une situation volatile sur les marchés, les incertitudes qui pèsent sur les investisseuses et les investisseurs ainsi que l'environnement difficile des taux d'intérêt sont autant de facteurs qui mettent PostFinance sous pression. C'est pourquoi PostFinance axera encore plus son organisation sur le marché et sur la clientèle à partir du 1^{er} décembre 2025, mettant l'accent sur les segments de la clientèle privée et de la clientèle commerciale ainsi que sur la conception d'expériences clients optimales.

Développement de l'offre de fonds de prévoyance

PostFinance élargit son offre actuelle de fonds de prévoyance avec des fonds de prévoyance gérés de manière passive. À partir du 18 août 2025, qui marque le début de la phase d'émission, quatre nouveaux fonds de prévoyance passifs seront disponibles pour la clientèle dans e-finance et dans la PostFinance App.

Baisse des prix pour les paiements internationaux

Le 1^{er} août 2025, PostFinance a durablement réduit les prix des paiements internationaux vers sept pays. Valable pour certaines monnaies et pour l'option «La ou le destinataire reçoit la totalité du montant», cette offre sera étendue à d'autres pays à partir de l'automne 2025. PostFinance permet ainsi à sa clientèle d'effectuer des transactions à l'étranger avantageuses, simples et sûres.

Extension des solutions de caisse pour le commerce

PostFinance étend l'accès des commerçants à des solutions de caisse modernes via ses terminaux. À partir de septembre 2025, différentes nouvelles applications intégrées aux terminaux de paiement de PostFinance faciliteront l'encaissement sans espèces au point de vente.

Le multibanking pour une vue d'ensemble maximale

Le multibanking – un hub numérique pour notre clientèle privée – est un nouveau jalon que PostFinance posera au second semestre. Cette solution permet de relier et de consulter, dans e-finance et dans l'application, des comptes de banques externes sur la base d'analyses automatiques. Nous définissons ainsi une nouvelle norme pour une gestion financière transparente et pratique englobant plusieurs banques.

PostFinance renouvelle ses filiales

PostFinance repense les zones clientèle de ses filiales afin de continuer à renforcer le contact personnel avec la clientèle et la qualité du service et du conseil. Les filiales de Lausanne et de Thoun ont déjà fait peau neuve sur la base du nouveau concept. À l'avenir, toutes les zones clientèle seront modernisées selon ce modèle, car les sites physiques continueront de faire partie intégrante des prestations de PostFinance.

PostFinance cède Yuh à Swissquote

Reconnue pour lancer des innovations financières réussies en Suisse, PostFinance a, en plus de TWINT et de Valuu, introduit sur le marché l'application financière Yuh en collaboration avec Swissquote. En vendant notre participation de 50% à notre partenaire Swissquote, nous permettons à notre filiale de poursuivre sa stratégie d'expansion de manière plus efficace et plus ciblée. PostFinance peut s'appuyer sur les expériences qu'elle a accumulées pour développer son propre Digital Banking. Le résultat de cette vente se reflétera dans le résultat du second semestre.

Réconciliation des comptes de résultat «Comptabilité – banques» et 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 les sociétés du groupe financent le service universel postal par leurs propres moyens

PostFinance SA Réconciliation des résultats		
En millions de CHF	2024 01.01. au 30.06.	2025 01.01. au 30.06.
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 universel¹	125	164
Résultat avec incidence sur l'EBIT des services de paiement au guichet relevant du mandat de service universel	–30	–29
Résultat d'exploitation (EBIT) du segment PostFinance conforme aux IFRS avant frais/droits et compensation des coûts nets	95	135
Frais de siège, droits de licence et compensation des coûts nets	–22	–23
Résultat d'exploitation (EBIT) du segment PostFinance conforme aux IFRS après frais/droits et compensation des coûts nets	73	112
Résultat des sociétés associées et coentreprises	3	1
Résultat financier	–24	–23
Résultat d'entreprise (EBT) du segment PostFinance	52	90
Impôts sur le bénéfice	–8	–23
Bénéfice du segment PostFinance	44	67
Effets de la consolidation de sociétés associées et coentreprises	–3	–1
Bénéfice de PostFinance SA avant réconciliation	41	66
Différences d'évaluation des immobilisations financières ²	–5	45
Reprises de dépréciations/Dépréciations sur immobilisations financières et créances y c. impôts	0	0
Plus-values réalisées sur remboursements (anticipés)	–1	0
Différences d'évaluation entre les Swiss GAAP RPC 16 et la norme IAS 19	–2	3
Différences d'évaluation des contrats de location selon IFRS 16	0	0
Amortissement sur immeubles réévalués	–1	–2
Différences d'évaluation des participations	1	–1
Plus-values réalisées sur participations	36	0
Ajustement des effets fiscaux courants et latents selon IFRS	–5	–1
Bénéfice de PostFinance SA selon «Comptabilité – banques»	64	110

1 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.

2 Ajustement dans la comptabilisation des coûts de couverture: les spreads relatifs au risque de base des opérations en monnaie étrangère de swaps combinés d'intérêts et de devises (cross currency interest rate swaps, CCIRS) sont exclus de la définition et comptabilisés comme coûts de couverture dans le résultat du négoce. Les différences mensuelles de taux d'intérêt résultant des CCIRS sont comptabilisées après déduction des spreads relatifs au risque de base. En conséquence, les produits ou les charges d'intérêts en CHF sont, de fait, trop bas ou trop élevés dans une proportion correspondant à la part des spreads relatifs au risque de base. Pour que les charges ne soient pas considérées à double dans le compte de résultat, une contre-passation des coûts de couverture a été effectuée dans le résultat du négoce à l'échéance des CCIRS jusqu'au 31 décembre 2024. Depuis le 1^{er} janvier 2025, un nouveau système est utilisé pour la comptabilisation. La contre-passation est désormais effectuée dans les produits d'intérêts et répartie sur la durée du CCIRS. Pour les normes IFRS, les valeurs de l'exercice précédent ont été ajustées. Conformément aux prescriptions de la présentation des comptes selon le droit bancaire, l'effet de l'ajustement des CCIRS existants au 31 décembre 2024 est pris en compte dans l'exercice 2025.

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 2025, les comptes semestriels statutaires présentent un bénéfice après impôts de 110 millions de francs.

Bilan	14
Hors bilan	15
Compte de résultat	16

Bilan

PostFinance SA | Bilan selon Comptabilité – banques

En millions de CHF	31.12.2024	30.06.2025
Actifs		
Liquidités	32 947	35 431
Créances sur les banques	2 738	1 966
Créances résultant d'opérations de financement de titres	–	47
Créances sur les clients	12 276	12 230
Créances hypothécaires	–	–
Opérations de négoce	–	–
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	769	1 016
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	–	–
Immobilisations financières	54 479	54 289
Comptes de régularisation	445	436
Participations	143	142
Immobilisations corporelles	961	929
Valeurs immatérielles	5	4
Autres actifs	73	65
Total des actifs	104 836	106 555
Total des créances subordonnées	11	11
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	0	0
Passifs		
Engagements envers les banques	809	1 291
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	8 490	7 650
Engagements résultant des dépôts des clients	88 326	90 732
Engagements résultant d'opérations de négoce	–	–
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	207	72
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	–	–
Obligations de caisse	140	103
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	–	–
Comptes de régularisation	131	123
Autres passifs	430	246
Provisions	33	42
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	–	46
Bénéfice reporté	10	–
Bénéfice	120	110
Total des passifs	104 836	106 555
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	31.12.2024	30.06.2025
Opérations hors bilan		
Engagements conditionnels	50	55
Engagements irrévocables	869	833
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	–	–
Crédits par engagement	–	–

Compte de résultat

PostFinance SA Compte de résultat selon Comptabilité – banques		
En millions de CHF	2024 01.01. au 30.06.	2025 01.01. au 30.06.
Produits des intérêts et des escomptes	303	133
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	–	–
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	181	234 ¹
Charges d'intérêts	–243	–46
Résultat brut des opérations d'intérêts	241	321
Variations des correctifs de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	–28	–2
Résultat net des opérations d'intérêts	213	319
Produits des commissions sur les titres et les opérations de placement	48	54
Produits des commissions sur les opérations de crédit	11	10
Produits des commissions sur les autres prestations de services	301	290
Charges de commissions	–161	–186
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	199	168
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	115	103
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	0	0
Produits des participations	5	7
Résultat des immeubles	30	30
Autres produits ordinaires	22	22
Autres charges ordinaires	–	0
Autres résultats ordinaires	57	59
Produits d'exploitation	584	649
Charges de personnel	–254	–274
Autres charges d'exploitation	–248	–203
Charges d'exploitation	–502	–477
Correctifs de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	–31	–31
Variations des provisions et autres correctifs de valeur, pertes	–9	–7
Résultat opérationnel	42	134
Produits extraordinaires	37	1
Charges extraordinaires	0	0
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	–	–
Impôts	–15	–25
Bénéfice semestriel	64	110

1 Ajustement dans la comptabilisation des coûts de couverture: les spreads relatifs au risque de base des opérations en monnaie étrangère de swaps combinés d'intérêts et de devises (cross currency interest rate swaps, CCIRS) sont exclus de la définition et comptabilisés comme coûts de couverture dans le résultat du négoce. Les différences mensuelles de taux d'intérêt résultant des CCIRS sont comptabilisées après déduction des spreads relatifs au risque de base. En conséquence, les produits ou les charges d'intérêts en CHF sont, de fait, trop bas ou trop élevés dans une proportion correspondant à la part des spreads relatifs au risque de base. Pour que les charges ne soient pas considérées à double dans le compte de résultat, une contre-passation des coûts de couverture a été effectuée dans le résultat du négoce à l'échéance des CCIRS jusqu'au 31 décembre 2024. Depuis le 1^{er} janvier 2025, un nouveau système est utilisé pour la comptabilisation. La contre-passation est désormais effectuée dans les produits d'intérêts et répartie sur la durée du CCIRS. Les effets de l'ajustement sur les CCIRS existants au 31 décembre 2024 sont pris en compte dans l'exercice 2025 et s'élèvent à 37 millions de francs.

PostFinance SA
Mingerstrasse 20
3030 Berne
Suisse

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

postfinance.ch

