



Rapport semestriel 2021  
Janvier – juin

**PostFinance** 

# Mieux accompagné

Avec plus de 2,6 millions de clients et un patrimoine correspondant de quelque 117 milliards de francs, PostFinance est l'un des principaux établissements financiers grand public de Suisse. Exécutant annuellement plus d'un milliard de transactions du trafic des paiements, l'entreprise est leader sur ce marché et veille jour après jour à la parfaite fluidité des mouvements monétaires.

Plus de 1,9 million de clients disposent d'un accès à e-finance et environ 1 million sont inscrits auprès de PF Mobile. PostFinance se positionne ainsi comme le partenaire idéal pour tous ceux qui privilégient la simplicité et l'autonomie dans la gestion quotidienne de leurs finances.



## 51 millions

de francs. Tel est le **résultat d'entreprise (EBT)** au 30 juin 2021.



## 117 milliards

de francs. Telle était la **moyenne mensuelle du patrimoine des clients** en juin 2021.



## 2,6 millions

de **clients** se fient à PostFinance pour la gestion quotidienne de leur argent.



## 1,9 million

d'**utilisateurs** gèrent leur argent en ligne sur **e-finance**.



## 3233

**postes à plein temps** sont occupés par 3628 personnes au service quotidien de la clientèle.



# Rapport semestriel

Janvier – juin 2021

## Sommaire

2 Avant-propos

### **Rapport semestriel**

---

6 Chiffres clés

8 Commentaire de l'évolution de l'activité

### **Comptes semestriels de PostFinance**

---

13 Bilan

14 Compte de résultat

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

### **Comptes semestriels statutaires**

---

17 Bilan

18 Hors bilan

19 Compte de résultat



Avec notre nouvelle offre grand public, nous voulons permettre à nos clients d'effectuer leurs opérations bancaires aussi simplement et aisément que possible.

**Madame, Monsieur,**

PostFinance clôt le premier semestre 2021 sur un résultat d'entreprise (EBT) – établi selon les directives IFRS du groupe – de 51 millions de francs, soit une progression de 13 millions ou 34% par rapport à l'exercice précédent. En raison des taux d'intérêt en partie négatifs appliqués sur les marchés financiers et des capitaux, mais aussi de l'interdiction faite à PostFinance d'octroyer des crédits et des hypothèques, nous ne trouvons plus guère de possibilités de placement rentables des fonds des clients. Le résultat des opérations d'intérêts a donc reculé d'environ 20 millions de francs.

---

Avant-propos

---

**Rolf Watter**

Président du Conseil d'administration

**Hansruedi König**

Président de la direction

Ces opérations étant toujours sous forte pression, nous sommes contraints de répercuter plus largement encore les intérêts négatifs sur notre clientèle. À partir du second semestre 2021, PostFinance adapte individuellement les limites d'exemption de la commission sur avoirs perçue auprès de ses clients privés et commerciaux.

Le résultat des opérations de commissions s'est inscrit à la hausse en raison du développement de l'offre de produits de placement ainsi que de l'augmentation des chiffres d'affaires de l'e-trading et des

assurances-vie. Le résultat des opérations de négoce s'est quant à lui accru de 26 millions de francs grâce à la progression de celui du négoce de devises ainsi qu'à des variations de valeurs de marché qui ont profité au résultat du portefeuille de négoce. Le résultat des actifs financiers a au contraire diminué de 11,4 millions de francs, ce qui s'explique par l'absence des remboursements anticipés d'immobilisations financières qui l'avaient influencé positivement l'exercice précédent. Les charges de personnel sont en hausse de 2 millions de francs, en raison de l'augmentation des prestations sociales et des charges de prévoyance. Enfin, les autres charges d'exploitation ont reculé de 5 millions de francs à la suite de la diminution des charges de marketing et de communication ainsi que des charges d'impôts sur le capital.

Au premier semestre 2021, nos clients ont peu voyagé. On a donc observé un glissement au niveau des chiffres d'affaires de la conversion de devises: les transactions en espèces en lien avec les opérations sur devises des clients et avec les retraits en monnaie étrangère aux distributeurs automatiques de billets en Suisse et à l'étranger ont sensiblement diminué, alors que les transactions de virement sans numéraire à l'étranger ont augmenté.

S'agissant de l'utilisation de cartes de crédit, elle s'inscrit certes en légère hausse par rapport à l'exercice précédent, mais n'en reste pas moins en deçà de nos attentes, en raison des restrictions de voyage liées à la pandémie de COVID-19. Au total, la pandémie a grevé le résultat du premier semestre 2021 à hauteur d'environ 31 millions de francs.

#### **Nouvelle offre de retail banking**

Souhaitant permettre à nos clients d'effectuer leurs opérations bancaires aussi simplement et aisément que possible, nous avons entièrement renouvelé notre offre grand public au cours du premier semestre 2021.

Début mars, nous avons lancé la nouvelle PostFinance App, qui a provoqué de nombreuses réactions les premières semaines. Certains clients regrettaient l'ancienne version, le service rapide et d'autres fonctionnalités. Ils se sont néanmoins rapidement familiarisés avec la nouvelle app et la forte augmentation du nombre de ses utilisateurs montre que nous sommes sur la bonne voie. Une mise à jour a déjà eu lieu début juin, avec l'ajout de nombreuses fonctionnalités. D'autres suivront d'ici à la fin de l'année.

Fin mars, nous avons annoncé le lancement au 1<sup>er</sup> juillet de nos packages bancaires Smart et SmartPlus, qui regroupent les comptes et les services et créent davantage de transparence. Pour un prix fixe mensuel, nous proposons à nos clients tout ce dont ils ont besoin pour gérer intelligemment leur argent. De plus, ceux qui effectuent leurs opérations bancaires en ligne ou disposent d'un patrimoine investi d'au moins 25 000 francs, d'une hypothèque ou d'une assurance-vie auprès de PostFinance peuvent économiser tout ou partie des frais.

#### **Lancement de Yuh**

Le nombre croissant d'utilisateurs des néobanques montre qu'il existe une forte demande pour ces solutions simples et souvent gratuites. Or, même si elle est très complète, notre offre grand public ne couvre que partiellement cette demande. Mi-mai, nous avons donc lancé avec Swissquote une application de banque en ligne commune baptisée Yuh. Nous proposons ainsi à nos clients une solution qui leur permet de gérer leur argent sur leur smartphone en toute liberté et flexibilité et selon leurs préférences, avec le concours de partenaires réputés et dignes de confiance.

Yuh est révolutionnaire par son approche «3 en 1»: elle fait du smartphone un outil permettant à la fois de payer, d'épargner pour des projets, des objectifs ou des envies et d'investir de gros ou petits montants. Et cela dans plus de 100 actions parmi les plus populaires au monde, dans des fonds indiciels et dans des thèmes à la mode, ou encore dans treize cryptomonnaies triées sur le volet. Avec cette offre nous sommes bien dans l'esprit du temps: après seulement trois semaines, Yuh comptait déjà 10 000 utilisateurs actifs.

#### **Remerciements**

La crise du coronavirus continue de peser sur notre vie quotidienne. Depuis bientôt un an et demi, une grande partie de notre personnel pratique le télétravail. De plus, la mise en œuvre de notre nouvelle stratégie SpeedUp a été marquée, début mars, par le passage à une nouvelle organisation structurelle et opérationnelle, qui a entraîné non seulement de gros changements pour nombre de collaboratrices et de collaborateurs, mais également des suppressions d'emplois. Or, même en cette période de changement et d'incertitude, nous avons pu compter sur un personnel qui s'est chaque jour engagé pour assurer le succès de l'entreprise et la satisfaction de nos clients. Nous l'en remercions et lui exprimons toute notre reconnaissance.

Nous tenons aussi à remercier notre clientèle pour sa confiance et sa fidélité. La pandémie de COVID-19 a fortement accéléré la numérisation de divers aspects de notre existence. Dans le secteur bancaire, cela se traduit par une nette augmentation de la demande de produits et de services numériques simples. Nous en tenons compte dans notre nouvelle stratégie, en nous attachant à répondre encore mieux à cette demande, sans pour autant négliger les attentes de celles et ceux qui préfèrent continuer à effectuer leurs opérations financières sur des canaux physiques.



**Rolf Watter**  
Président du Conseil  
d'administration



**Hansruedi König**  
CEO

■ **Présentation des valeurs**

Les montants présentés dans le rapport semestriel sont arrondis. Le chiffre 0 est une valeur arrondie indiquant que la valeur présentée est inférieure à la moitié de l'unité utilisée. Un trait (-) à la place d'un chiffre signifie que la valeur est nulle (inexistante).

■ **Légende des graphiques et des tableaux**

- Exercice sous revue
- Exercice précédent

■ **Langues**

Le présent rapport est publié en allemand, en anglais, en français et en italien. Seule la version allemande fait foi.

# Rapport semestriel

---

Figurant parmi les principaux établissements financiers de Suisse, PostFinance est le partenaire de confiance de plus de 2,6 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 2021, elle a exécuté 608 millions de transactions.

PostFinance comptait 3628 collaborateurs se partageant 3233 postes à plein temps.

Au premier semestre 2021, PostFinance a réalisé un résultat d'exploitation (EBIT) de 69 millions de francs et un résultat d'entreprise (EBT) de 51 millions. Le total du bilan a atteint 126 milliards de francs.

Chiffres clés	6
Commentaire de l'évolution de l'activité	8

## Chiffres clés

Au premier semestre 2021, PostFinance a réalisé un résultat d'entreprise (EBT) – établi selon les directives IFRS du groupe – de 51 millions de francs, en progression de 13 millions par rapport à l'exercice précédent. Le cœur de métier de PostFinance reste soumis à une forte pression.

Le résultat d'entreprise se reflète également dans les chiffres clés: le rendement des fonds propres a légèrement augmenté pour atteindre 1,7%, mais le ratio coûts/revenus est resté élevé à 88,3%, malgré une politique de maîtrise systématique des coûts. Le premier semestre 2021 s'est en outre clos sans génération de valeur ajoutée de l'entreprise. Les chiffres de vente et le nombre de transactions confirment le bien-fondé de l'orientation de l'offre vers les clients qui gèrent eux-mêmes leurs finances, se servant des produits simples et attrayants de PostFinance.

Afin de freiner l'augmentation des fonds des clients, PostFinance avait précédemment dû abaisser les limites d'exemption de la commission sur avoirs à plusieurs reprises. Ces mesures ont entraîné, comme on s'y attendait, une sortie de fonds des clients ou, dans certains cas, leur transfert dans des fonds de placement ou des placements en titres. Durant le premier semestre 2021, le total du bilan a augmenté d'environ 8,3 milliards de francs, ce qui s'explique exclusivement par la progression des activités sur le marché monétaire interbancaire.

### PostFinance SA | Chiffres clés

Au 30.6.2021, avec comparaison exercice précédent

		31.12.2020	30.6.2021
<b>Bilan</b>			
Total du bilan IFRS	millions de CHF	117 393	125 653
Ratio de fonds propres selon prescriptions pour banques d'importance systémique	%	19,1	19,1
Ratio d'endettement going concern <sup>1</sup>	%	7,34	4,56
Ratio d'endettement gone concern	%	0,28	0,42
<b>Compte de résultat (selon les directives IFRS du groupe)</b>			
		30.6.2020	30.6.2021
Produits d'exploitation	millions de CHF	579	588
Résultat d'exploitation (EBIT)	millions de CHF	58	69
Résultat d'entreprise (EBT)	millions de CHF	38	51
Rendement des fonds propres <sup>2</sup>	%	1,3	1,7
Ratio coûts / revenus	%	90,0	88,3
<b>Patrimoine des clients et prêts</b>			
		31.12.2020	30.6.2021
Patrimoine des clients	millions de CHF, Ø mois	123 679	116 742
Fonds, titres et assurances-vie <sup>3</sup>	millions de CHF, Ø mois	14 490	17 129
Fonds des clients	millions de CHF, Ø mois	109 189	99 613
Evolution du patrimoine des clients	millions de CHF	4 019	-6 936
Avoirs administrés selon prescriptions Circ. 2015/1 <sup>4</sup>	millions de CHF	43 642	41 761
Appports d'argent frais avoirs administrés	millions de CHF	-3 074	-3 180
Hypothèques <sup>3</sup>	millions de CHF	6 039	6 120
<b>Chiffres clés marché et personnel</b>			
		30.6.2020	30.6.2021
Clients	milliers	2 706	2 629
Clients privés	milliers	2 430	2 357
Clients commerciaux (y c. banques et clients intragroupe)	milliers	276	272
Utilisateurs e-finance	milliers	1 832	1 918
Comptes de clients privés	milliers	3 997	3 820
Comptes de clients commerciaux	milliers	358	347
Effectif moyen	équival. plein temps	3 238	3 233
Transactions	millions	569	608

1 En 2020, suite aux mesures de la BNS en lien avec les crédits COVID-19, les ratios d'endettement going concern et gone concern ont été présentés séparément à partir du mois de mars.

<sup>2</sup> Going concern: fonds propres de base (tier 1) pris en compte / (exposition globale – avoirs en compte de virement auprès de la BNS)

<sup>3</sup> Gone concern: fonds propres de base (tier 1) pris en compte / exposition globale

Compte tenu de la suppression dès 2021 des facilités temporaires en matière de ratio d'endettement, le ratio d'endettement présenté est conforme aux exigences going concern et gone concern.

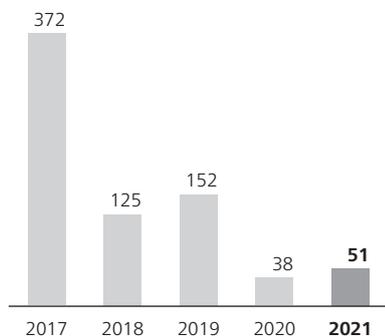
2 Rendement des fonds propres = résultat d'entreprise (EBT) selon les directives IFRS du groupe / fonds propres moyens pris en compte selon «Comptabilité – banques»

3 Opérations de commissions en coopération avec des partenaires financiers

4 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.

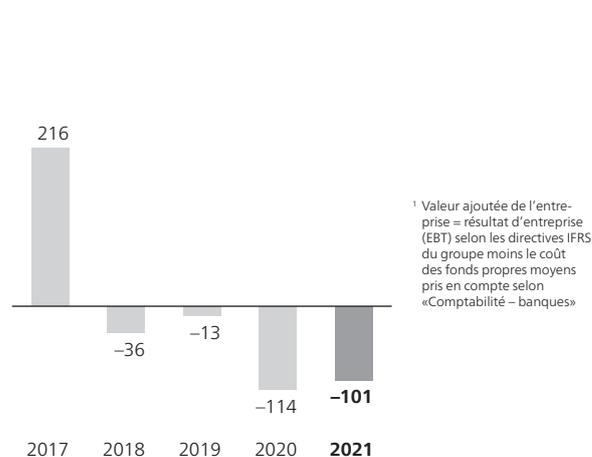
### Résultat d'entreprise (EBT)

1.1. au 30.6.2021, avec comparaison exercices précédents  
 En millions de CHF



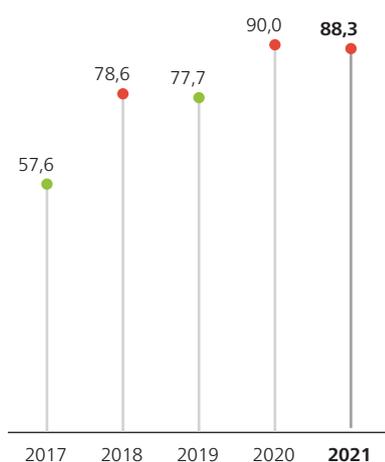
### Valeur ajoutée de l'entreprise<sup>1</sup>

1.1. au 30.6.2021, avec comparaison exercices précédents  
 En millions de CHF



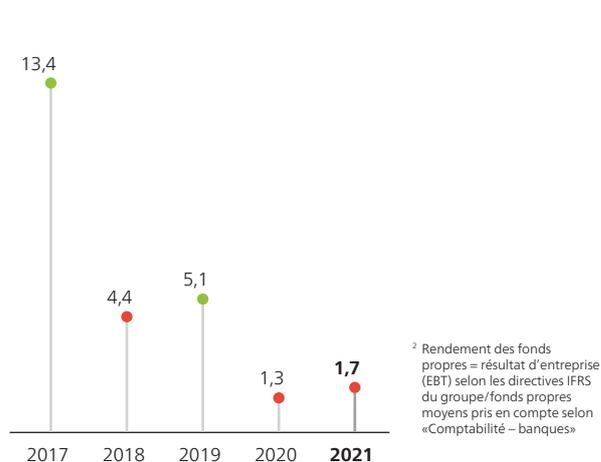
### Ratio coûts/revenus

1.1. au 30.6.2020, avec comparaison exercices précédents  
 En pour cent



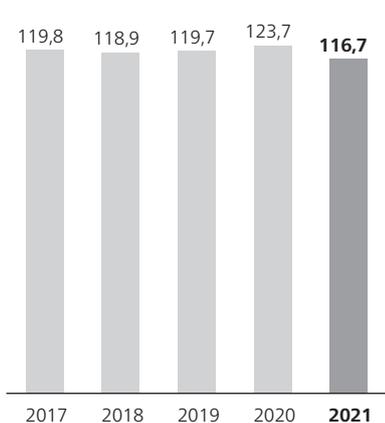
### Rendement des fonds propres<sup>2</sup>

1.1. au 30.6.2020, avec comparaison exercices précédents  
 En pour cent



### Moyenne du patrimoine des clients<sup>3</sup> (Ø mensuelle)

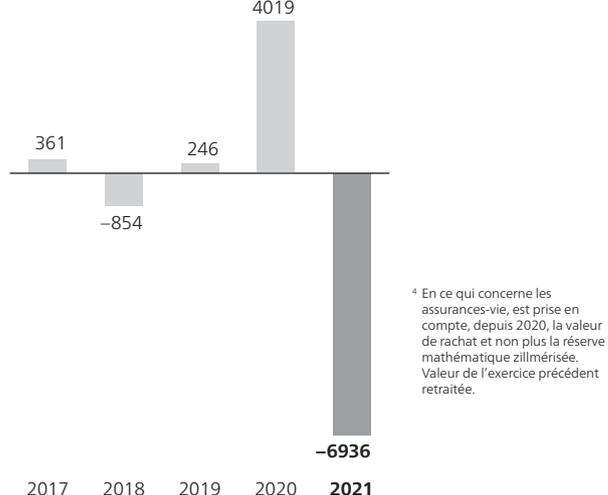
2017 à 2021  
 En milliards de CHF



<sup>3</sup> En ce qui concerne les assurances-vie, est prise en compte, depuis 2020, la valeur de rachat et non plus la réserve mathématique zillmétrisée. Valeur de l'exercice précédent retraitée.

### Évolution du patrimoine des clients<sup>4</sup>

2017 à 2021  
 En millions de CHF



<sup>4</sup> En ce qui concerne les assurances-vie, est prise en compte, depuis 2020, la valeur de rachat et non plus la réserve mathématique zillmétrisée. Valeur de l'exercice précédent retraitée.

---

## Commentaire de l'évolution de l'activité

### Stratégie

---

#### PostFinance: un partenaire fiable

---

PostFinance est un prestataire de services financiers diversifié et innovant. Elle propose à ses clients des solutions originales et des innovations ingénieuses leur facilitant la gestion de leur argent. Pour cela, nous misons sur des outils et des technologies de pointe, que nous développons ou adaptons spécialement pour le marché suisse. Dans le même temps, nous gérons nos ressources et nos investissements de manière responsable, consciencieuse et durable.

### Contexte économique

Le semestre d'hiver 2020/2021 a été dominé par la deuxième vague du coronavirus. Le durcissement des mesures de lutte contre la pandémie, allant jusqu'à la fermeture d'entreprises, a entraîné une forte baisse de la création de valeur dans les industries de services directement concernées. Le fait qu'il n'y ait pas eu d'effondrement du PIB comparable à celui du premier semestre 2020 est dû en grande partie à l'évolution très favorable du secteur manufacturier: celui-ci a bénéficié de la hausse de la demande dans les pays qui sont les principaux partenaires commerciaux de la Suisse. Après les mesures d'assouplissement prises début mars, une reprise rapide de l'économie nationale s'est amorcée, comme prévu; les chiffres d'affaires du commerce de détail ont bondi avec la réouverture des commerces stationnaires.

Le groupe d'experts du SECO s'attend à une forte croissance du PIB de la Suisse au second semestre 2021. Pour autant que les prochaines mesures d'assouplissement puissent être mises en œuvre comme prévu, la reprise économique devrait donc se poursuivre et s'étendre sur le reste de l'année. Les conditions d'un mouvement rapide à la hausse sont intactes. Les mesures de stabilisation de large portée ont réduit l'impact de la crise sur le marché du travail et sur le pouvoir d'achat des ménages. Une partie des ménages devraient avoir constitué une épargne supplémentaire en 2020, en raison des possibilités de consommation restreintes, ce qui tend à favoriser la consommation privée. Du côté des entreprises, les indicateurs sont également encourageants. D'importants effets de rattrapage, en particulier dans les secteurs de la consommation qui ont été fortement freinés pendant une période prolongée du fait de la pandémie, devraient se concrétiser courant 2021.

Par ailleurs, la hausse de la demande mondiale devrait soutenir les exportations suisses. On s'attend en effet à ce que la reprise aux États-Unis se poursuive à un rythme soutenu et à ce que la zone euro connaisse aussi une croissance substantielle de l'activité économique, du fait de l'assouplissement progressif des mesures de lutte contre le coronavirus. De plus, compte tenu de l'utilisation croissante des capacités, il faut s'attendre à une augmentation des investissements en biens d'équipement sur le marché intérieur. Soutenus par la forte demande sur le marché de la propriété du logement et par des conditions de financement favorables, les investissements dans la construction devraient évoluer latéralement à un niveau élevé. Enfin, une impulsion positive est attendue de la part de la consommation publique du fait de dépenses extraordinaires liées à la pandémie, notamment en rapport avec la stratégie de dépistage et la campagne de vaccination.

La Banque nationale suisse (BNS) poursuit sa politique monétaire expansionniste, afin d'assurer la stabilité des prix et de continuer à soutenir la reprise de l'économie suisse face aux conséquences de la pandémie de COVID-19. Le taux d'intérêt appliqué aux avoirs à vue détenus par les banques auprès de la BNS correspond au taux directeur de la BNS, qui est actuellement de  $-0,75\%$ .

### Situation financière et patrimoniale

Durant la période sous revue, le total du bilan a augmenté d'environ 8,3 milliards de francs, ce qui s'explique principalement par la progression des activités sur le marché monétaire interbancaire. Le patrimoine des clients a diminué de 6,9 milliards de francs.

En raison du taux d'intérêt négatif appliqué par la BNS sur les avoirs à vue, il a fallu maintenir la commission grevant les avoirs dépassant le montant exonéré. Ses opérations d'intérêts étant toujours sous forte pression, PostFinance est même contrainte de répercuter plus largement encore les

intérêts négatifs du marché sur sa clientèle. À partir du second semestre 2021, elle adapte individuellement les limites d'exemption de la commission sur avoirs perçue auprès de ses clients privés et commerciaux. Ces mesures ont entraîné dès leur annonce, comme on s'y attendait, une sortie de fonds des clients ou, dans certains cas, leur transfert dans des fonds de placement ou des placements en titres.

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 2021, les liquidités déposées auprès de la BNS étaient toujours très élevées. Dans les opérations de commissions, PostFinance propose des fonds, l'e-trading, des assurances-vie et des cartes de crédit, en coopération avec des partenaires. Les offres de placement lancées en mai 2020 ont reçu un accueil réjouissant. Au premier semestre 2021, la moyenne du patrimoine des clients investi dans des produits de placement s'est accrue de 18% par rapport à l'exercice précédent, atteignant ainsi plus de 17 milliards de francs.

## Résultats

Au premier semestre 2021, PostFinance a réalisé un résultat d'entreprise (EBT) de 51 millions de francs, en progression de 13 millions par rapport à l'exercice précédent.

Les opérations d'intérêts sont la principale source de revenus de PostFinance. Or le bas niveau persistant des taux a encore réduit la marge d'intérêts de manière perceptible, si bien que le résultat de ces opérations a reculé d'environ 20 millions de francs, malgré le fait que les dépréciations comptabilisées au premier semestre 2021 aient diminué par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat des opérations de prestations de services au 30 juin 2021 n'a pas varié par rapport à l'exercice précédent, malgré l'adaptation des prix des versements en espèces aux guichets. En effet, d'un côté, les produits des versements en espèces ont augmenté, mais, de l'autre, le recul du volume des transactions s'est accéléré et la fréquentation des filiales a diminué. Les recettes générées par les frais de gestion de compte ont en outre légèrement reculé en raison de la diminution du nombre de comptes.

Le résultat des opérations de commissions a progressé en raison du développement de l'offre de produits de placement ainsi que de l'augmentation des chiffres d'affaires de l'e-trading et des assurances-vie. S'agissant des produits de l'utilisation de cartes de crédit, ils s'inscrivent certes en légère hausse par rapport à l'exercice précédent, mais n'en restent pas moins en deçà de nos attentes, en raison des restrictions de voyage liées à la pandémie de COVID-19.

Le résultat des opérations de négoce s'est accru de 26 millions de francs grâce à la progression de celui du négoce de devises ainsi qu'à des variations de valeurs de marché qui ont profité au résultat du portefeuille de négoce. Le résultat des actifs financiers a quant à lui diminué de 11 millions de francs, ce qui s'explique par l'absence des remboursements anticipés d'immobilisations financières qui l'avaient influencé positivement l'exercice précédent.

Au premier semestre 2021, nos clients ont peu voyagé. S'agissant des chiffres d'affaires de la conversion de devises, on a donc observé un glissement généralisé des transactions en espèces en lien avec les opérations sur devises des clients et avec les retraits en monnaie étrangère aux distributeurs automatiques de billets en Suisse et à l'étranger vers des transactions de virement sans numéraire à l'étranger. Au total, la pandémie de COVID-19 a grevé le résultat du premier semestre 2021 à hauteur d'environ 31 millions de francs.

Par rapport à l'exercice précédent, l'effectif moyen a diminué de 5 unités de personnel pour s'établir à 3233 unités. Conformément à son orientation stratégique, PostFinance mise sur la simplification et la numérisation de ses processus. Elle n'a donc repourvu les postes vacants qu'avec retenue, tout en investissant de manière ciblée dans le développement de nouveaux secteurs d'activité et dans les compétences et les ressources nécessaires à cet effet. Les charges de personnel se sont légèrement accrues, en raison de l'augmentation des charges de prévoyance et des prestations sociales. Quant aux autres charges d'exploitation, elles ont reculé à la suite de la diminution des charges de marketing et de communication.

## Perspectives

Plus d'un an après son éclatement, la pandémie de COVID-19 et les mesures prises pour l'endiguer continuent à marquer la situation économique internationale. Durant les derniers mois, nombre de régions ont néanmoins vu leur situation pandémique s'améliorer et les programmes de vaccination progressent. Depuis quelques semaines, de nombreux pays lèvent donc peu à peu les mesures de lutte contre la pandémie. Les conséquences de cette dernière pèseront cependant encore un certain temps sur la demande, si bien que l'utilisation des capacités de production mondiales ne devrait se normaliser que progressivement. Ce scénario relatif à l'économie mondiale reste néanmoins très incertain: d'un côté, de nouvelles vagues de contamination pourraient à nouveau freiner la conjoncture; de l'autre, les mesures de politique monétaire et budgétaire adoptées ou une rapide amélioration du moral des ménages et des entreprises pourraient soutenir la reprise plus fortement que prévu.

La situation tendue persistant sur les marchés financiers et des capitaux nationaux et internationaux, avec des taux d'intérêt en partie négatifs, continue de mettre PostFinance face à des défis majeurs. En raison de l'environnement de placement actuel, les importantes liquidités à disposition ne peuvent pas être investies sur le marché des capitaux de manière rentable. PostFinance n'a donc pas d'autre choix que de répercuter plus largement encore le taux directeur négatif de la BNS sur les gros clients ainsi que sur les clients privés fortunés. De plus, la pression à la hausse sur le franc suisse devrait persister, malgré les interventions de la BNS. Il ne faut donc pas compter pour l'heure sur un relèvement du taux directeur en francs suisses.

PostFinance opère dans un environnement économique et réglementaire difficile. Les taux d'intérêt très bas, voire négatifs, depuis des années érodent sa marge d'intérêts et le désavantage concurrentiel résultant du fait qu'il lui est interdit d'octroyer des crédits et des hypothèques à son compte s'accroît.

La crise du coronavirus impacte également lourdement le comportement des clients pour ce qui est de la manipulation d'espèces ainsi que de l'utilisation de services financiers lors de voyages et d'achats en ligne. La numérisation de la société en général et du secteur bancaire en particulier avance donc rapidement. En tant qu'établissement financier suisse de première importance, PostFinance est un des moteurs de la transformation numérique des services de paiement et du retail banking. Elle développe en outre des solutions innovantes dans son unité Digital First Banking et continue d'étoffer son offre dans le domaine des opérations basées sur des plateformes.

### **Révision partielle de la loi sur l'organisation de la Poste: franchissement d'une étape importante**

Fin juin 2021, le Conseil fédéral a présenté sa proposition de révision partielle de la loi sur l'organisation de la Poste (LOP), ouvrant ainsi la voie à la phase suivante du processus politique. Dans son projet, le Conseil fédéral propose au Parlement d'adopter les trois modifications essentielles ci-dessous de la LOP:

- Levée de l'interdiction d'octroyer des crédits et des hypothèques: la suppression de cette interdiction est un facteur clé pour garantir la rentabilité et la compétitivité de PostFinance à long terme.
- Garantie de capitalisation temporaire: étant donné que PostFinance ne peut pas atteindre un degré de rentabilité conforme à la branche dans les circonstances actuelles, il lui est impossible de disposer de l'intégralité des fonds propres supplémentaires exigés par la FINMA pour les cas d'urgence. Quant à la Poste, elle n'est pas en mesure d'injecter les fonds requis.
- Privatisation éventuelle de PostFinance: la Poste et PostFinance se félicitent de la volonté du Conseil fédéral ressortant de son projet de révision de définir aussi rapidement que possible les futures conditions-cadres applicables à PostFinance. Avant de clarifier la question de la propriété de PostFinance, il convient cependant de redéfinir la conception et le financement du service universel. Une commission d'experts convoquée par le Conseil fédéral se penche actuellement sur les questions politiques liées au service public (étendue des prestations du service universel en matière de services postaux et de services de paiement).

Par ailleurs, le projet prévoit que PostFinance oriente, dans le cadre des possibilités offertes par une bonne gestion d'entreprise, une part donnée du volume total de ses crédits et hypothèques vers des projets contribuant à la réalisation des objectifs de la Suisse en matière de réduction des émissions de CO<sub>2</sub>. Conjointement avec la Poste, nous sommes prêts à concrétiser cette approche, non sans souligner toutefois que l'octroi de crédits et d'hypothèques doit surtout contribuer à stabiliser l'activité commerciale en se fondant sur des critères de risque.

La publication du projet par le Conseil fédéral marque le début du processus parlementaire. Le Conseil des États et le Conseil national vont examiner la proposition au cours des prochains mois. Selon les prévisions actuelles, la loi révisée entrera en vigueur en 2023 au plus tôt.

Par ces mesures, le Conseil fédéral entend contribuer à assurer la viabilité de PostFinance à long terme. Conjointement avec la Poste, PostFinance se félicite du franchissement de cette première étape du processus parlementaire, sur lequel elle ne peut cependant guère exercer d'influence. Toutefois, avec la mise en œuvre systématique de notre stratégie SpeedUp, nous jetons les bases de l'avenir de PostFinance et nous nous attachons à préserver son importance et son indépendance financière même sous les conditions réglementaires en vigueur, en nous focalisant clairement sur les services bancaires intelligents (smart banking).

# Comptes semestriels de PostFinance

PostFinance SA établit ses comptes conformément aux directives International Financial Reporting Standards (IFRS) du groupe ainsi qu'à l'ordonnance de la FINMA sur les comptes et à la circulaire FINMA 2020/1 «Comptabilité – banques».

Bilan	13
Compte de résultat	14
Réconciliation des comptes de résultat IFRS et «Comptabilité – banques»	15

## Bilan

### PostFinance SA | Bilan selon les directives IFRS du groupe

En millions de CHF	31.12.2020	30.6.2021
<b>Actifs</b>		
Avoirs en caisse	1 414	1 302
Créances sur établissements financiers	37 090	46 204
Créances rémunérées sur clients	878	912
Créances résultant des livraisons et prestations	18	74
Autres créances	404	383
Stocks	2	1
Actifs non courants détenus en vue de la vente	5	–
Immobilisations financières	76 508	75 713
Participations	8	29
Immobilisations corporelles	385	384
Immeubles de placement	262	263
Immobilisations incorporelles	127	123
Droits d'utilisation	52	48
Impôts latents actifs	240	217
<b>Total des actifs</b>	<b>117 393</b>	<b>125 653</b>
<b>Passifs</b>		
Fonds des clients	109 642	100 131
Autres engagements financiers	1 140	18 972
Engagements résultant des livraisons et prestations	62	46
Autres engagements	116	150
Passifs d'impôts sur le bénéfice	0	0
Provisions	304	214
Impôts latents passifs	102	101
Fonds propres	5 923	5 989
Résultat	104	50
<b>Total des passifs</b>	<b>117 393</b>	<b>125 653</b>

## Compte de résultat

### PostFinance SA | Compte de résultat selon les directives IFRS du groupe

En millions de CHF	2020 1.1.-30.6.	2021 1.1.-30.6.
Résultat des opérations d'intérêts après correctifs de valeur	270	251
Résultat des opérations de prestations de services	101	100
Résultat des opérations de commissions	69	81
Résultat des opérations de négoce	74	100
Résultat des actifs financiers	0	-11
Autres résultats	65	67
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>579</b>	<b>588</b>
Charges de personnel	-239	-241
Autres charges d'exploitation	-243	-238
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-482</b>	<b>-479</b>
<b>Bénéfice brut (EBDIT)</b>	<b>97</b>	<b>109</b>
Amortissements sur l'actif immobilisé	-39	-40
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>58</b>	<b>69</b>
Résultat financier	-20	-18
<b>Résultat d'entreprise (EBT)</b>	<b>38</b>	<b>51</b>
Charges d'impôts courants	-	1
Charges d'impôts latents	17	-2
Charges d'impôts à la source non remboursables	-	0
<b>Impôts sur le bénéfice</b>	<b>17</b>	<b>-1</b>
<b>Résultat</b>	<b>55</b>	<b>50</b>

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

PostFinance établit ses comptes conformément aux directives International Financial Reporting Standards (IFRS) du groupe et aux prescriptions comptables pour les banques des art. 6 ss LB et 25 ss OB ainsi que de l'ordonnance de la FINMA sur les comptes et de la circulaire FINMA 2020/1 «Comptabilité – banques». Le tableau ci-dessous présente les différences entre les comptes de résultat conformes à l'une et à l'autre approche et réconcilie les résultats semestriels déterminés respectivement selon les directives IFRS du groupe et selon les prescriptions «Comptabilité – banques».

### PostFinance SA | Réconciliation des comptes de résultat selon les directives IFRS du groupe et selon «Comptabilité – banques»

En millions de CHF		2020 1.1.-30.6.	2021 1.1.-30.6.
<b>Résultat selon les directives IFRS du groupe</b>		<b>55</b>	<b>50</b>
Divers postes de résultat	Différences d'évaluation des immobilisations financières selon «Comptabilité – banques»	14	2
Variations des correctifs de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	Reprises de dépréciations / Dépréciations sur prêts, immobilisations financières et créances, y c. impôts	–	0
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	Plus-values réalisées sur ventes (anticipées)	–6	4
Charges de personnel	Différences d'évaluation IAS 19 et Swiss GAAP RPC 16	46	–8
Correctifs de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	Immeubles réévalués	–2	–2
Divers postes de résultat	Différences d'évaluation des participations selon «Comptabilité – banques»	–1	0
	Location selon IFRS16	0	0
Produits extraordinaires / Charges extraordinaires	Plus-values réalisées sur participations	–	–2
Impôts	Produits d'impôts latents selon les directives IFRS du groupe	–16	2
<b>Bénéfice semestriel selon «Comptabilité – banques»</b>		<b>89</b>	<b>46</b>

# 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 2021, les comptes semestriels statutaires présentent un bénéfice après impôts de 46 millions de francs.

Bilan	17
Hors bilan	18
Compte de résultat	19

## Bilan

### PostFinance SA | Bilan selon «Comptabilité – banques»

En millions de CHF	31.12.2020	30.6.2021
<b>Actifs</b>		
Liquidités	38 308	47 274
Créances sur les banques	3 655	3 651
Créances résultant d'opérations de financement de titres	–	–
Créances sur les clients	12 527	11 900
Créances hypothécaires	0	0
Opérations de négoce	–	–
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	232	137
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	–	–
Immobilisations financières	60 477	60 620
Comptes de régularisation	315	324
Participations	106	128
Immobilisations corporelles	1 121	1 101
Valeurs immatérielles	–	8
Autres actifs	448	298
<b>Total des actifs</b>	<b>117 189</b>	<b>125 441</b>
Total des créances subordonnées	12	9
dont avec obligation de conversion et / ou abandon de créance	–	–
<b>Passifs</b>		
Engagements envers les banques	1 026	1 721
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	22	16 652
Engagements résultant des dépôts des clients	109 340	100 325
Engagements résultant d'opérations de négoce	–	–
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	330	346
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	–	–
Obligations de caisse	12	10
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	–	–
Comptes de régularisation	108	144
Autres passifs	71	52
Provisions	51	44
Réserves pour risques bancaires généraux	–	–
Capital social	2 000	2 000
Réserve légale issue du capital	4 682	4 553
dont réserve issue d'apports en capital exonérés fiscalement	4 682	4 553
Réserve légale issue du bénéfice	–	–
Réserves facultatives issues du bénéfice	–	–
Bénéfice / Perte reporté(e)	–582	–452
Bénéfice / Perte	129	46
<b>Total des passifs</b>	<b>117 189</b>	<b>125 441</b>
Total des engagements subordonnés	203	203
dont avec obligation de conversion et / ou abandon de créance	203	203

---

## Hors bilan

---

### PostFinance SA | Opérations hors bilan

En millions de CHF	31.12.2020	30.6.2021
<b>Opérations hors bilan</b>		
Engagements conditionnels	75	90
Engagements irrévocables	1 109	1 066
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	2020 1.1.-30.6.	2021 1.1.-30.6.
Produits des intérêts et des escomptes	65	58
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	–	–
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	148	116
Charges d'intérêts	66	76
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b>	<b>279</b>	<b>250</b>
Variations des correctifs de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	–15	2
<b>Résultat net des opérations d'intérêts</b>	<b>264</b>	<b>252</b>
Produits des commissions sur les titres et les opérations de placement	41	47
Produits des commissions sur les opérations de crédit	11	10
Produits des commissions sur les autres prestations de services	288	304
Charges de commissions	–174	–182
<b>Résultat des opérations de commissions et de prestations de services</b>	<b>166</b>	<b>179</b>
<b>Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur</b>	<b>89</b>	<b>96</b>
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	3	–
Produits des participations	3	3
Résultat des immeubles	32	32
Autres produits ordinaires	31	32
Autres charges ordinaires	–	–
<b>Autres résultats ordinaires</b>	<b>69</b>	<b>67</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>588</b>	<b>594</b>
Charges de personnel	–193	–249
Autres charges d'exploitation	–257	–255
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>–450</b>	<b>–504</b>
Correctifs de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	–38	–40
Variations des provisions et autres correctifs de valeur, pertes	–6	–5
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>94</b>	<b>45</b>
Produits extraordinaires	0	3
Charges extraordinaires	0	–
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	–	–
Impôts	–5	–2
<b>Bénéfice semestriel</b>	<b>89</b>	<b>46</b>

PostFinance SA  
Mingerstrasse 20  
3030 Berne  
Suisse

Téléphone +41 58 338 25 00  
[www.postfinance.ch](http://www.postfinance.ch)

**PostFinance** 