

Deep Dive

Des comptes annuels solides dans un environnement difficile

Deep Dive, 12 mars 2026

Beat Röthlisberger, CEO et Claudio Gauder, CFO

Notre comité directeur actuel



Beat Röthlisberger
Chief Executive Officer



Claudio Gaugler
Chief Financial Officer



**Heidi Steiger (à partir du
15.03.2026)**
Chief Risk, Compliance &
Legal Officer



**Christian Mähr (à partir du
01.01.2026)**
Chief Corporate Development &
People Officer



Patrick Rousseau (à partir du 01.03.2026)
Membre du comité directeur élargi
Responsable Segment & Sales Steering



Felicia Kölliker
Responsable
Clientèle commerciale



Sandra Lienhart
Responsable
Clientèle privée



Ron Schneider
Chief Customer
Experience Officer



Markus Fuhrer
Chief IT & Operation Officer



Roger Hug (à partir du 01.03.2026)
Membre du comité directeur élargi
Responsable Gestion de l'innovation

Différences de présentation des comptes – Réconciliation des résultats de la Poste et de PostFinance SA

Normes internationales d'information financière
(International Financial Reporting Standards, IFRS)

Résultat d'exploitation
(EBIT)



290 +74
2024: 216

Compensations internes à la Poste, résultat des sociétés associées et coentreprises, résultat financier (+**26 mio. de CHF y compris Yuh**), impôts sur le bénéfice, effets de consolidation



Bénéfice (IFRS)

219 +116
2024: 103

Résultat réalisé de la participation dans Swissquote (+**220 mio. de CHF**)
Constitution de réserves pour risques bancaires généraux (-**140 mio. de CHF**)

Autres effets et différences de principes de comptabilisation et d'évaluation

Bénéfice (PCB)

282 +162
2024: 120

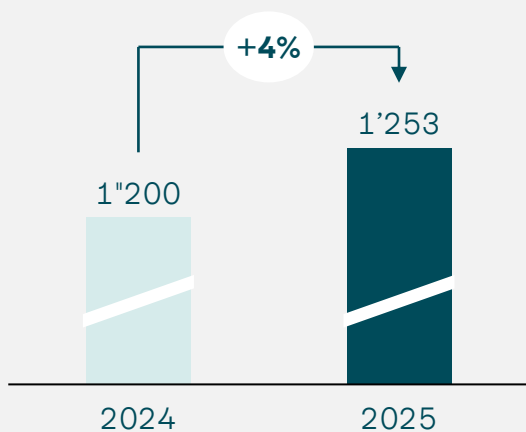
Prescriptions comptables pour les banques (PCB)



En 2025, PostFinance a amélioré son résultat opérationnel

Produits plus élevés

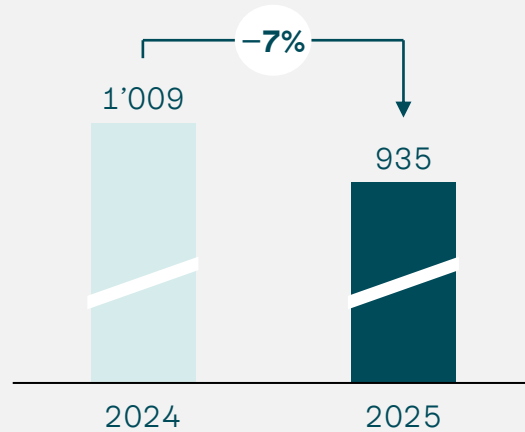
En mio. de CHF



Hausse du résultat net des opérations d'intérêts et des activités indépendantes des taux d'intérêt

Charges plus faibles

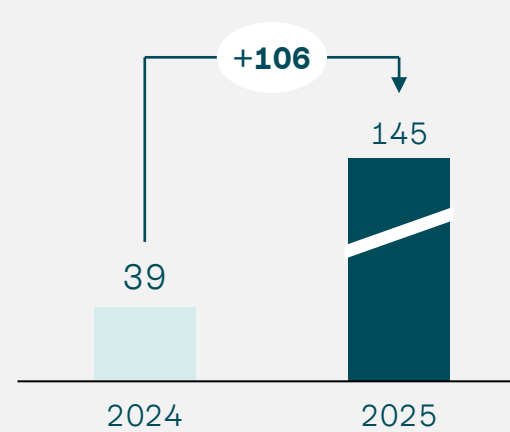
En mio. de CHF



Simplification, transition numérique et focalisation

Plus de produits extraordinaires

En mio. de CHF



Produits extraordinaires et affectation aux **réserves** pour risques bancaires généraux

Bénéfice PCB

en mio. de CHF

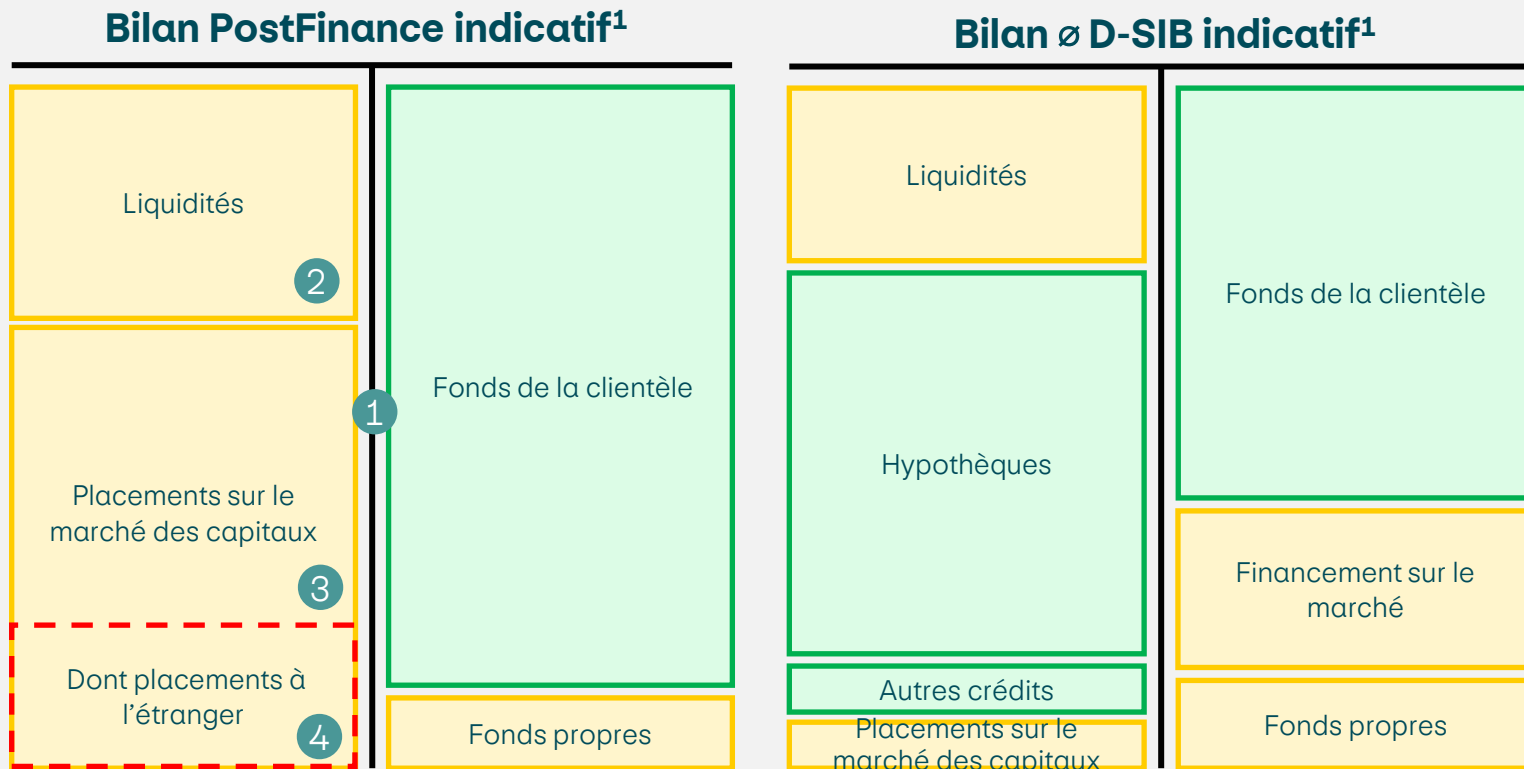
282 +162
2024: 120

Rendement des fonds propres selon PCB

en points de pourcentage

3,6 +1,8
2024: 1,8

La priorité de notre modèle économique diffère en raison des restrictions légales



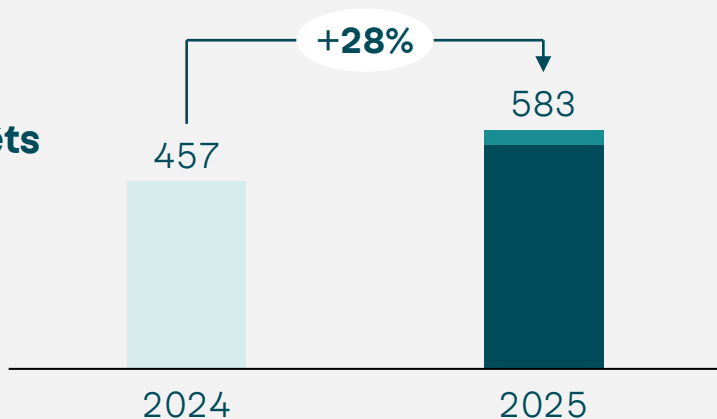
= marché des capitaux
 = clientèle
 |¹ Seuls les postes les plus importants du bilan sont indiqués.

- 1 Du fait des restrictions légales, PostFinance a un modèle commercial passif
- 2 ~ 30% des actifs sont détenus sous forme de liquidités
- 3 L'accent est mis sur un bilan liquide et sûr: 99,9% de placements de qualité «investment grade» (ø notation AA)
- 4 PostFinance doit investir ~25 mia. à l'étranger

Politique de placement conservatrice avec des produits plus élevés dans le résultat des opérations d'intérêts

Augmentation du résultat net des opérations d'intérêts

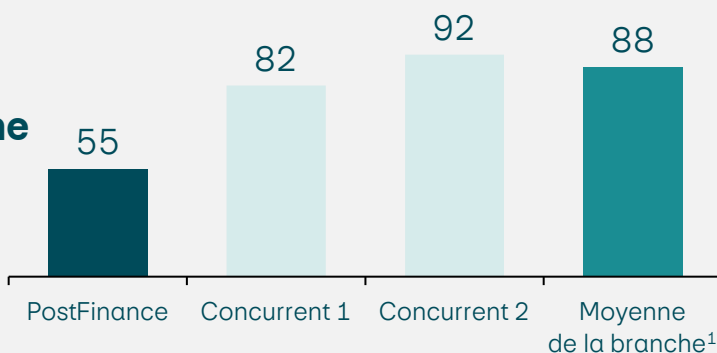
En mio. de CHF



- Stabilité grâce à une **stratégie de placement équilibrée et à long terme**
- Confiance renforcée et **fonds de la clientèle en hausse de 3,4 mia. de CHF pour atteindre 90 mia. de CHF**
- **Effet unique positif en 2025** résultant de l'adaptation de la comptabilisation des coûts de couverture (+37 mio. de CHF)

Marge d'intérêts toujours faible par rapport à la branche

En points de base



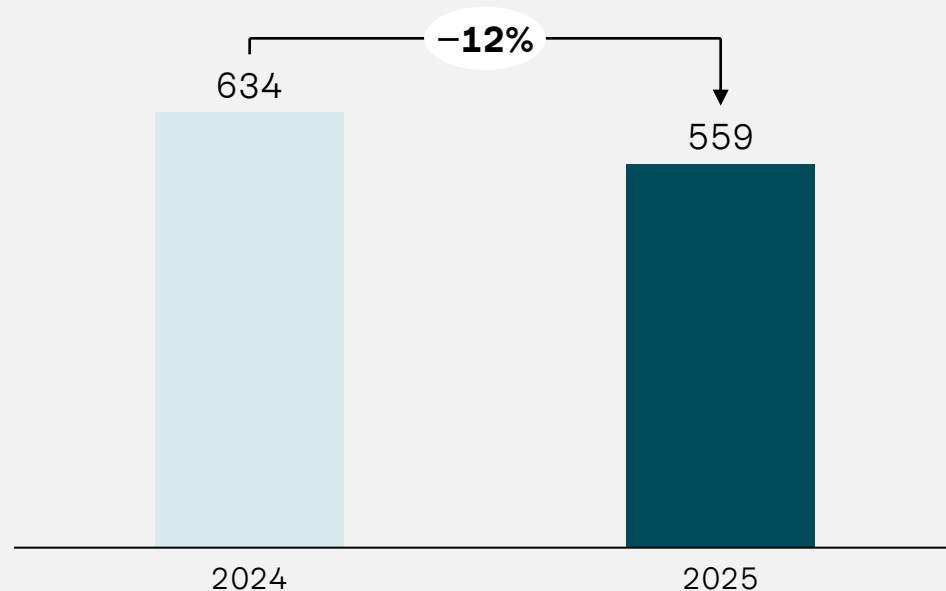
¹ Marge d'intérêts PostFinance selon IFRS; moyenne des banques suisses et de la concurrence, chiffres basés sur les propres calculs

- **La marge d'intérêts reste sous pression** en raison de l'interdiction d'octroyer des crédits
- **Faibles taux d'intérêt sur le marché monétaire et des capitaux**
- **Importantes liquidités non rémunérées** auprès de la BNS (~33 mia. de CHF)
- La **persistance de taux d'intérêt nuls serait problématique pour nous**

Les activités indépendantes des taux d'intérêt portées par les opérations de placement et trafic des paiements grevé par le mandat de service universel

Résultat des opérations de commissions, des prestations de services et des opérations de négoce

En mio. de CHF



- Le **patrimoine de la clientèle dans les produits de placement a augmenté de 13%**
- Les activités de négoce dans **e-trading ont enregistré une hausse de 24%**
- **L'utilisation de la PostFinance Debit Card s'est accrue de 43%**

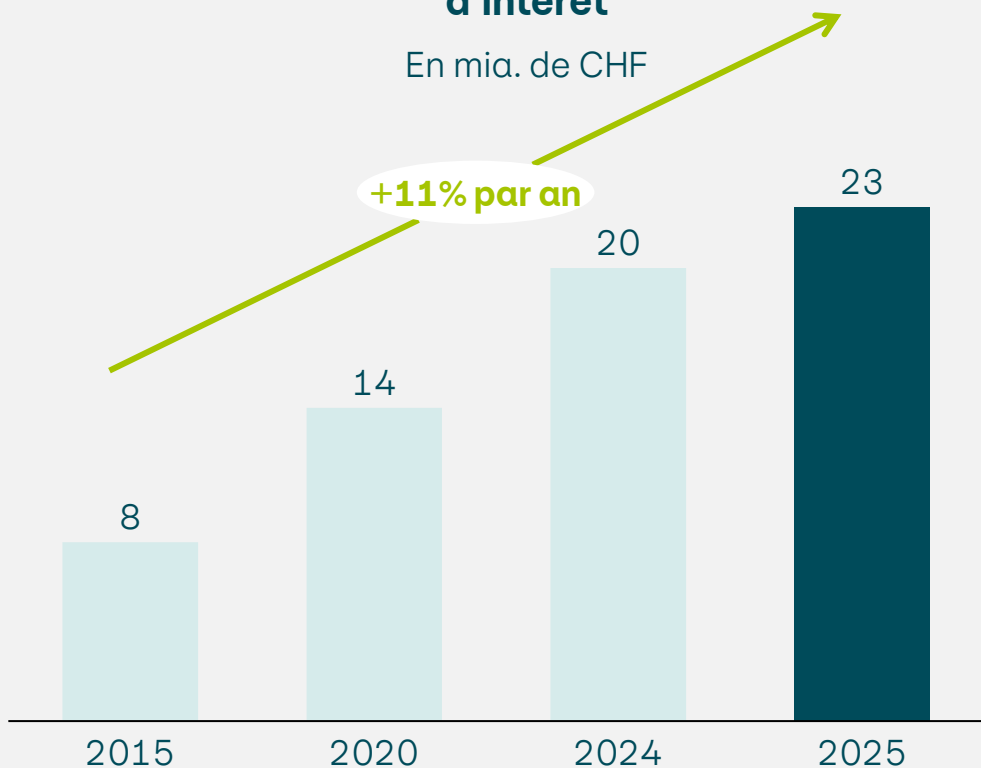


- Les **versements au guichet ont baissé de 10%**
- À la suite du **transfert de l'exploitation des Postomat à RéseauPostal**, les frais ont été effacés et les charges de commissions ont augmenté

La croissance des opérations de placement portée par une performance élevée des placements et les innovations en termes de produits

Évolution du patrimoine de la clientèle insensible aux taux d'intérêt

En mia. de CHF



- **Afflux nets de fonds** dans les opérations de placement de **400 mio.** de CHF en 2025
- **Extension de l'offre de produits grâce à des solutions de placement innovantes** (plans d'épargne en ETF, fractional trading et fonds de prévoyance passifs)
- **Rendements des placements supérieurs à la moyenne** par rapport aux concurrents (en comparaison sur 3 ans: 29,6% vs 19,9%¹)
- **Reconnaissance par des organes indépendants**

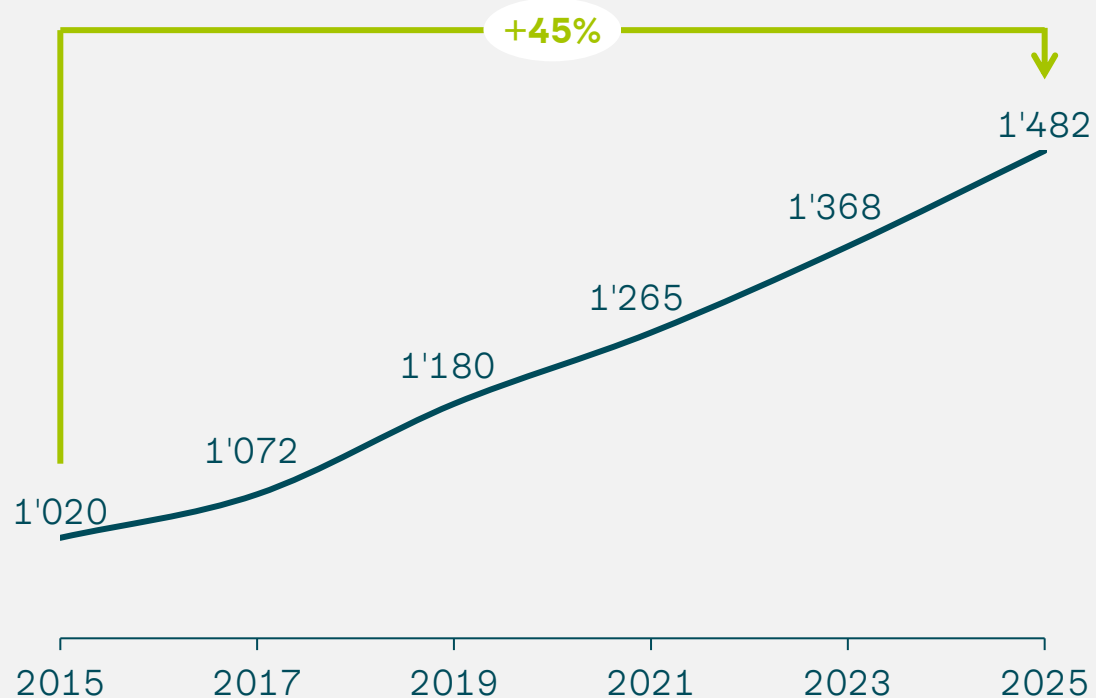


¹ Focus «Global»; risque «Équilibré» en fonction des coûts

PostFinance reste l'établissement financier n° 1 dans le trafic des paiements

Transactions dans le cadre du trafic des paiements

En mio.

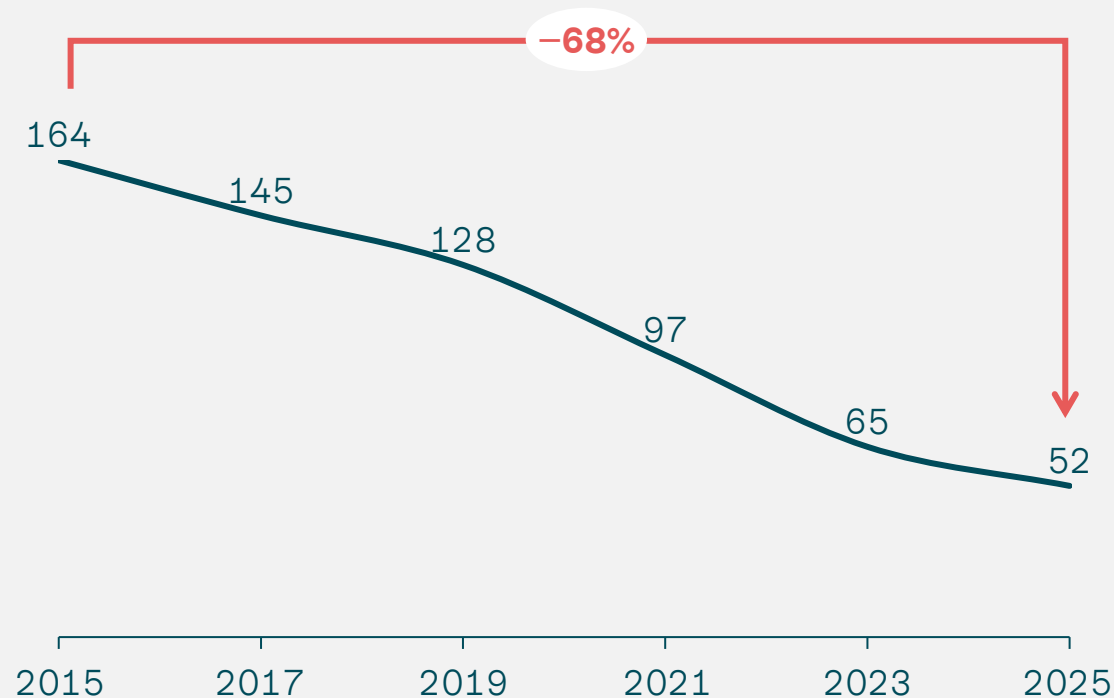


- **4 millions de transactions par jour**
- **Recours accru à l'online banking**
- Doublement de l'utilisation de la **PostFinance Debit Card** depuis 2023 au niveau de la **clientèle privée et commerciale**
- **Paiements par carte et solutions de paiement mobile de plus en plus prisés**
- **Retraits d'espèces en recul (-55%)** depuis la pandémie
- **Part de marché des paiements sortants de 29%**

Le trafic des paiements au guichet relevant du mandat de service universel grève de plus en plus le résultat

Versements au guichet

En mio.

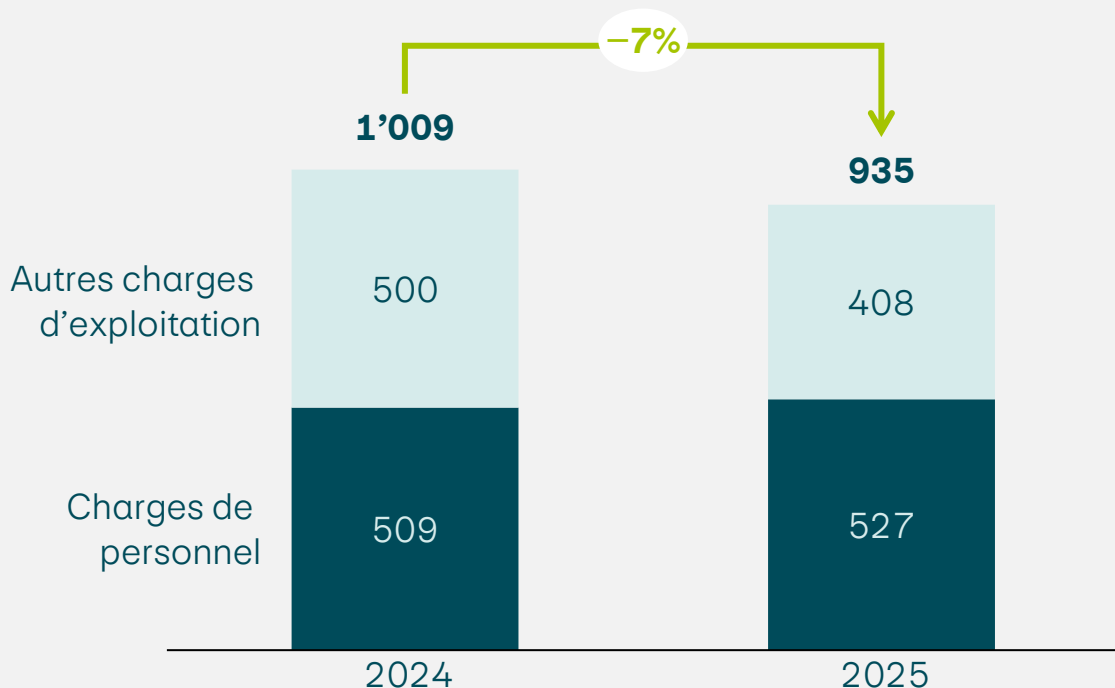


- Le **trafic des paiements au guichet relevant du mandat de service universel** et **l’approvisionnement en monnaie** pèsent sur le résultat
- Résultat négatif du trafic des paiements au guichet **~ -130 mio. de CHF**
- Recul des produits en raison de la **baisse du nombre de transactions**
 - La part des versements effectués aux points d’accès de la Poste ne représente plus que 1% du volume total de transactions de PostFinance.
- Possibilités de compensation limitées par les **coûts fixes structurels du service** public visant à assurer le mandat de service universel

Les charges sont systématiquement orientées sur l'impact

Évolution des charges d'exploitation

En mio. de CHF



Diminution des autres charges d'exploitation

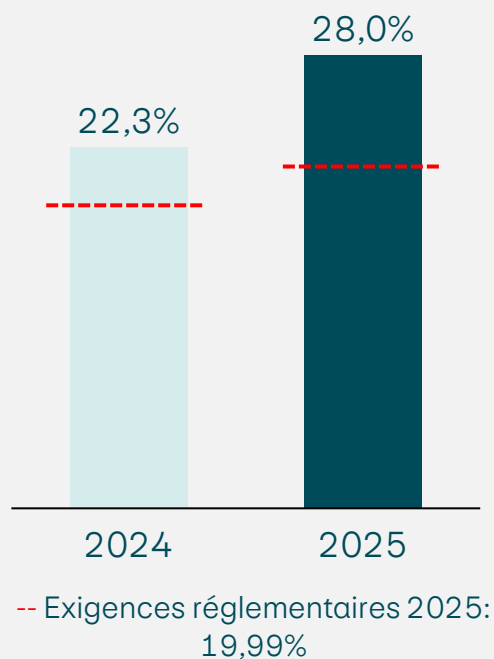
- Investissements dans la **simplification** et la **transition numérique**
- Affectation des ressources **orientée sur l'impact**
- **Transfert de l'exploitation des Postomat à RéseauPostal**

Charges de personnel en hausse

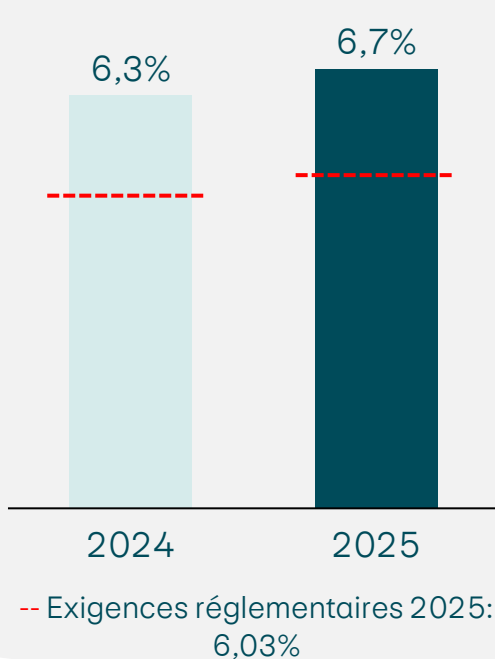
- **Organisation structurelle axée sur la nouvelle stratégie** avec réduction de l'effectif de 63 postes à temps plein
- Hausse de la **provision pour restructuration**
- Augmentation des **charges de prévoyance en faveur du personnel** en raison du niveau plus bas des taux d'intérêt

Poursuite du renforcement de notre position en matière de capital et de liquidités

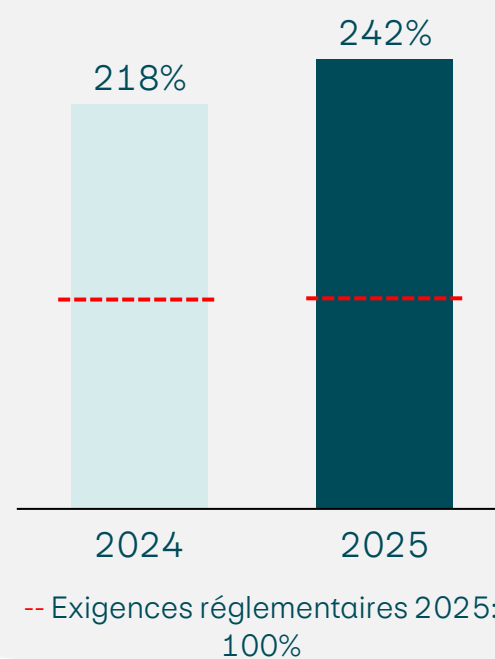
Ratio de fonds propres



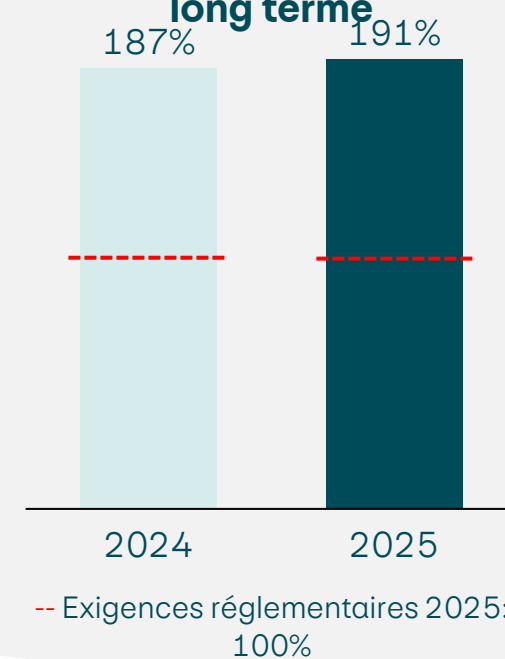
Ratio d'endettement



Ratio de liquidité à court terme



Ratio structurel de liquidité à long terme



Renforcement supplémentaire de la position du capital par la constitution de réserves pour risques bancaires généraux

Dépassement des exigences en matière de liquidités en raison d'actifs liquides et d'un financement stable

Conclusion et messages clés



- Dans un environnement de marché exigeant, PostFinance bénéficie de sa **stratégie de placement équilibrée et à long terme**. Malgré l'abaissement du taux directeur par la Banque nationale suisse (BNS), elle a **augmenté le résultat net des opérations d'intérêts**.
- PostFinance **élargit** son **offre de produits** de manière ciblée **avec des solutions innovantes en matière de placements**, comme les plans d'épargne en ETF, le fractional trading et les fonds de prévoyance passifs.
- PostFinance **accroît** sa **rentabilité** en gagnant en efficacité et en se concentrant systématiquement sur ses priorités stratégiques.
- La **capacité de risque a encore été renforcée**, y compris l'affectation aux réserves pour risques bancaires généraux.
- Avec un ratio de fonds propres pondéré du risque de 28% et un ratio d'endettement de 6,7%, PostFinance **dépasse** les **exigences de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA)**.

Avez-vous des
questions?