

RESULTATS¹ ET ACTIVITE DU GROUPE LA BANQUE POSTALE
1^{er} semestre 2018

Une dynamique commerciale bien orientée, des résultats en progression

Un PNB en croissance par rapport au premier semestre 2017 :

2 926 M€ (+ 4,2 %)
hors provision épargne logement : 2 909 M€ (+ 5,6 %)

Des frais de gestion² maîtrisés :

2 369 M€ (+ 1,6 %)
soit un coefficient d'exploitation de 81,4% (- 2,2 points)

Un coût du risque qui demeure très bas :

coût du risque : 49 M€
dont un coût du risque de crédit de la Banque de Détail faible à 11 bps

Des résultats en hausse :

Résultat avant impôts : 639 M€ (+ 18,7 %)
Résultat net part du groupe : 422 M€ (+ 15 %)

Une structure de bilan robuste :

Ratio de CET1 fully loaded de 12,4 %
Ratio global de solvabilité : 17,1 %
Ratio de levier estimé : 4,1 %³
Ratio de liquidité LCR : 152,6 %

Au premier semestre, Fitch a confirmé les notations court et long termes de La Banque Postale à A- / F1

Une dynamique commerciale bien orientée en Banque de Détail :

Hausse des encours de crédits aux particuliers de 2,5 %
Hausse des encours de crédits aux personnes morales de 33,8 %

Une contribution toujours soutenue des activités d'Assurance et de Gestion d'actifs :

Hausse du résultat d'exploitation du pôle Assurance de 16,1 %
Hausse des encours sous gestion (y compris fonds distribués) de 15 % à 224,3 milliards d'euros

Une banque citoyenne au service de tous :

- La Banque Postale a annoncé, lors des « 2^{ème} Assises de la Banque Citoyenne » en avril 2018, le déploiement de son plan d'inclusion bancaire par le numérique dans un millier de bureaux de poste en collaboration avec WeTechCare, l'Union nationale des PIMMS et FACE ;
- La Banque Postale a engagé sa principale filiale de gestion d'actifs, LBPAM à devenir le premier gérant généraliste 100% ISR en 2020 ;
- La Banque Postale est la 1^{ère} banque française et la 2^{ème} banque mondiale pour l'excellence de sa performance RSE, selon l'agence de notation extra-financière ISS-Oekom⁴ et première mondiale selon l'agence Vigeo-Eiris⁵.

¹ Sauf mention contraire, toutes les variations sont exprimées par rapport au 30 juin 2017

² Charges générales d'exploitation et dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

³ Avec application des mesures transitoires relatives à la prise en compte de l'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations (CDC), en application de la décision du 24 août 2016 de la Banque Centrale Européenne. Hors encours d'épargne centralisés à la CDC conformément à l'Acte Délégué du 10 octobre 2014, le ratio est de 5%

⁴ Classement en date du 23 mai 2018, sur un panel de 339 établissements bancaires internationaux

⁵ Classement en date du 5 mai 2017 sur un panel de 231 banques internationales

Le Conseil de Surveillance de La Banque Postale, réuni sous la Présidence de Philippe Wahl le 31 juillet, a examiné les comptes consolidés du premier semestre 2018, arrêtés par le Directoire de La Banque Postale et présentés par son Président Rémy Weber.

Faits marquants du 1^{er} semestre 2018

La Banque Postale accélère la digitalisation de ses produits et services ...

Confirmant sa stratégie de transformation digitale, La Banque Postale a lancé plusieurs produits entièrement numérisés durant le premier semestre :

- *E-micro-crédit*, une solution d'instruction, financement et de gestion des microcrédits 100 % digitale en janvier 2018, en partenariat avec Créa-sol ;
- *le Prêt Express*, accessible en ligne ou auprès d'un conseiller bancaire, apporte une réponse immédiate et définitive aux besoins de financement de ses clients dont la solvabilité est avérée pour des projets allant jusqu'à 30 000 euros ;
- *EasyVie*, solution d'assurance-vie entièrement numérique commercialisée par EasyBourse et développée en partenariat avec CNP Assurances, qui propose un contrat modulable avec 2 modes de gestion au choix (libre ou mandat d'arbitrage) ;
- *E-credit pro*, une offre adressée aux TPE et aux pros pour leurs besoins de financement en crédit-moyen / long termes ou Crédit-Bail Mobilier pour des montants de 3 000 à 20 000 euros.

La Banque Postale a également complété son application mobile avec trois nouvelles fonctionnalités : la réception de notifications, *Certicode +* (permettant de réaliser plus d'opérations) et le scan de Relevé d'Identité Bancaire⁶.

Multipliant les initiatives en faveur de la transition énergétique, La Banque Postale a également lancé en avril une plateforme digitale pour conseiller et accompagner les particuliers dans l'ensemble de leurs démarches de rénovation énergétique de leur logement. Ce service a été élargi depuis peu au secteur des collectivités locales.

Par ailleurs, La Banque Postale et le Conseil Supérieur du Notariat ont signé en juin un partenariat pour fiabiliser les échanges et accélérer les transactions lors des opérations de succession et de crédit immobilier, grâce à la dématérialisation des documents.

Enfin, huit mois après l'intégration de KissKissBankBank &Co, La Banque Postale a conforté sa stratégie de croissance sur des services numériques innovants et citoyens, avec l'acquisition de Goodeed, plateforme digitale de dons de particuliers pour les ONG et associations solidaires. Désireuse de saisir de nouvelles opportunités de développement commercial et de renforcer son engagement en faveur de la finance participative, La Banque Postale promouvra, dès cet été, l'offre de KissKissBankBank auprès de ses clients, en bureaux de poste : 200 rencontres seront ainsi organisées à travers le Réseau sur l'ensemble du territoire.

... et son engagement au service du développement des territoires

Dans un contexte de fort développement, La Banque Postale a renforcé ses équipes dédiées aux clients Grands Compte, Entreprises, et Professionnels, aux crédits spécialisés et aux moyens de paiements. Elle a également lancé des cartes Business Platinum et Realys Pro (carte à autorisation systématique), complétant ainsi la gamme de cartes de paiement standard et gold, à disposition des clients entreprises, pros et TPE.

Le maillage territorial se poursuit avec l'ouverture de deux centres d'affaires dédiés aux Entreprises, portant ainsi leur nombre à 33, qui s'ajoutent aux 9 centres déjà existants dédiés au secteur public local.

Par ailleurs, La Banque Postale a lancé un plan ambitieux de recrutement pour renforcer le Réseau (1 150 commerciaux sur 2018).

⁶ Service gratuit salué par le Trophée de l'innovation Profideo en avril 2018

La Banque Postale se mobilise au plus près des collectivités locales, et en particulier celles sinistrées par les récentes inondations de début 2018, leur proposant désormais une enveloppe de financement d'urgence à taux 0 %.

La Banque Postale continue d'innover pour toutes ses clientèles. ...

En Assurance, La Banque Postale fait de l'innovation un vecteur important de croissance à travers le lancement ce semestre de plusieurs produits, en particulier :

- une garantie revente immobilière gratuite incluse dans l'offre d'assurance habitation, La Banque Postale devenant ainsi le premier bancassureur à intégrer une telle garantie dans son contrat d'assurance habitation destinée aux propriétaires ;
- une nouvelle Garantie des Accidents de la Vie, commercialisée depuis le mois de janvier et qui a déjà convaincu plus de 80 000 clients⁷ par l'excellence de son rapport qualité / prix ;
- et pour les moins de 25 ans, une assurance habitation et une assurance santé à prix uniques, adaptées au budget de cette clientèle.

Pour les enfants de ses clients, La Banque Postale a enrichi son offre *Famille Comprise* d'un soutien scolaire gratuit durant 12 mois, dispensé par son partenaire Maxicours.com.

Pour les clients patrimoniaux, La Banque Postale poursuit l'ouverture d'espaces de gestion privée BPE, dans les bureaux de poste. On dénombre aujourd'hui 39 espaces BPE à travers le Réseau, dont 17 ouverts au cours du seul premier semestre qui s'additionnent aux 30 agences de plein exercice de BPE.

En Gestion d'actifs, La Banque Postale a annoncé, en début d'année, une nouvelle mesure volontariste, en engageant LPBAM, sa principale filiale de gestion d'actifs, à faire basculer l'ensemble de ses encours gérés en gestion ISR à horizon 2020. Le lancement de la nouvelle gamme « Conviction ISR » le 4 juin dernier, constitue la première concrétisation de cet engagement. Pour mieux servir ses clients institutionnels, La Banque Postale a également décidé de rapprocher LPBAM et Tocqueville Finance, filiale spécialisée dans la gestion action dite de conviction.

L'innovation se décline également au sein des programmes d'amélioration de l'efficacité opérationnelle et de la qualité de service de La Banque Postale, avec le déploiement au cours du premier semestre, du portail Cap Client 3.0, qui ajoute des outils de conseil en investissement à la gestion de la relation client et au suivi d'activité. A ce jour, 100 % de la ligne conseil bancaire est équipée.

... et de faire des valeurs citoyennes le socle de son développement.

Banque et citoyenne, La Banque Postale a annoncé en 2017 la création d'un plan d'inclusion bancaire par le numérique. Lors des « 2^{ème} Assises de la Banque Citoyenne » en 2018, elle a annoncé son déploiement dans un millier de bureaux de poste, en collaboration avec les associations partenaires (WeTechCare, l'Union nationale des PIMMS et FACE).

Enfin, l'engagement de La Banque Postale vis-à-vis des enjeux environnementaux et sociétaux a été reconnu par l'agence de notation extra-financière ISS-Oekom, cette dernière notant désormais La Banque Postale B-. Cette note d'excellence fait de La Banque Postale la deuxième banque au monde à être ainsi notée, et souligne la mobilisation constante des équipes de La Banque Postale sur ces thèmes.

* *
*

⁷ Chiffre à fin juillet 2018

Activité et résultats du groupe La Banque Postale

Compte de résultats consolidé (en M€) :

Principales lignes du compte de résultat*	S1 2018	S1 2017	%
Produit Net Bancaire	2 926	2 808	+4,2
Frais de gestion	2 369	2 331	+1,6
Résultat Brut d'Exploitation	558	477	+16,8
Coût du risque	49	71	-31
Résultat d'exploitation	508	406	+25,2
MEE CNP Assurances et AEW Europe**	131	133	-1,5
Résultat courant avant impôts	639	538	+18,7
Impôts sur les bénéfices	198	155	+27,3
Résultat net part du groupe	422	367	+15
Coefficient d'exploitation	81,4%	83,6%	-2,2 points

*chiffres publiés

**essentiellement CNP Assurances, et AEW pour 1,9 millions d'euros

Le Produit Net Bancaire consolidé s'élève à 2 926 millions d'euros, en hausse de 4,2 % par rapport au 30 juin 2017. Hors effet de la provision Epargne Logement, la progression ressort à 5,6 %. Neutralisation faite du décalage de perception de la rémunération de la mission d'intérêt général⁸ en 2017 à hauteur de 65 millions d'euros, la hausse du PNB sous-jacent ressort à 3,2 % au premier semestre 2018 par rapport au premier semestre 2017.

Dans un contexte de fort développement, les frais de gestion du Groupe progressent de façon contenue (+ 1,6 %) à 2 369 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation du groupe atteint 558 millions d'euros (+ 16,8 %) et le coefficient d'exploitation du premier semestre s'établit à 81,4 % (- 2,2 points).

Le coût du risque se maintient à un niveau bas à 49 millions d'euros, sous l'effet d'une politique d'octroi maîtrisée et d'une reprise de provisions sur deux dossiers. Rapporté aux encours de crédit de banque de détail, son niveau est faible à 11 bps⁹.

La quote-part de résultat des sociétés mise en équivalence évolue peu à 131 millions d'euros (- 1,5 %).

Le résultat courant avant impôts atteint 639 millions d'euros, en hausse de 18,7% sur la période.

Le résultat net part du groupe s'inscrit en nette progression de 15 % à 422 millions d'euros.

Bilan et structure financière du groupe La Banque Postale

Le bilan consolidé au 30 juin 2018 s'élève à 237 milliards d'euros, contre 231 milliards d'euros au 1^{er} janvier 2018¹⁰, soit une hausse de 6 milliards d'euros.

La Banque Postale présente une structure financière solide. Les fonds propres prudentiels s'élèvent à 11,6 milliards d'euros :

- le ratio Common Equity Tier 1 de La Banque Postale s'établit à 12,4%¹¹, en baisse de 1 point par rapport à fin décembre 2017. Ce chiffre inclut un impact négatif de 140 millions d'euros sur les fonds propres, résultant de la première application de la norme IFRS 9 au 1^{er} janvier 2018 ;

- le ratio global de solvabilité de La Banque Postale s'établit à 17,1%, en baisse d'1,1 point par rapport à décembre 2017 ;

⁸ Rémunération perçue pour 130 millions d'euros en novembre 2017 en année pleine

⁹ Coût du risque annualisé

¹⁰ Soldes au 1er janvier 2018 après la première application de la norme IFRS 9

¹¹ Chiffre désormais publié en fully loaded

- le ratio de levier de la Banque, tenant compte des mesures transitoires relatives à la prise en compte de l'épargne centralisée à la CDC, en application de la décision du 24 août 2016 de la Banque Centrale Européenne, s'élève à 4,1 %. Hors encours d'épargne centralisée à la CDC conformément à l'Acte Délégué du 10 octobre 2014, il s'affiche à 5 %.

La Banque Postale confirme une position de liquidité confortable :

- le ratio LCR atteint 152,6 % contre 157,4 % au 31 décembre 2017, en baisse de 4,8 points ;
- le ratio crédit / dépôts baisse de 1,7 point pour se situer à 79,6% par rapport à décembre 2017.

Au 30 juin 2018 les notations de crédit courts et long-termes de LBP sont les suivantes :

	Standard & Poor's	Fitch
Notation Long terme	A	A-
Notation Court terme	A-1	F1
Perspective associée	Stable	Stable
Mise à jour de la notation	5 octobre 2017	12 avril 2018

Enfin, La Banque Postale a procédé à la seconde émission de Senior Non Préférée, format de dette éligible au MREL, pour 750 millions d'euros échéance 2028. Le succès de l'émission s'est traduit par un carnet d'ordres supérieur à 1 milliard d'euros, reflétant la haute confiance des investisseurs dans la signature de La Banque Postale et la solidité de son accès aux marchés de capitaux.

La Banque de détail¹²

(en millions d'euros)*	S1 2018	S1 2017	%
Produit Net Bancaire	2 707	2 617	+3,5
Frais de gestion	2 257	2 236	+0,9
Résultat Brut d'Exploitation	450	381	+18,2
Coût du risque	49	71	-31
Résultat d'exploitation¹³	401	309	+29,6

*chiffres publiés

Résultats commerciaux de la clientèle de banque de détail :

Une progression des encours d'épargne de 1 %

Dans un contexte de taux d'intérêt toujours très bas, le Livret A, dont le taux de rémunération est fixé à 0,75% depuis août 2015, semble rester attractif malgré la faiblesse des rendements proposés. Ainsi, ses encours progressent de 0,9 milliard d'euros (+1,4 %) pour atteindre 61 milliards d'euros sur la période. Au global, les encours d'épargne ordinaire (Livret A, Livret d'Epargne Populaire et Livret Développement Durable et Solidaire) sont en hausse de 1,5 % à 82,4 milliards d'euros au 30 juin.

Les encours des dépôts à vue affichent une nette progression sur le semestre, en hausse de 5,5 % pour atteindre 64,6 milliards d'euros. Cette hausse concerne aussi bien les dépôts à vue de particuliers (57,7 milliards d'euros, en progression de 5,2 %) que ceux des personnes morales, lesquels atteignent désormais 6,9 milliards d'euros (en hausse de 7,8 %).

La progression des encours d'assurance-vie est limitée à 0,4 %, atteignant 125,4 millions d'euros, avec une progression continue de la part en UC à 11,3 % (en hausse de +0,9 point). Les encours d'OPCVM reculent de 17,2 %, et atteignent 10,5 milliards d'euros, toujours affectés par la baisse des rendements.

Au sein de BPE, les encours totaux d'épargne progressent de 19,8 % pour atteindre 3,4 milliards d'euros.

¹² Les variations sont exprimées par rapport au 30 juin 2017

¹³ Neutralisation faite du décalage de perception de 2016 à 2017 de la rémunération de la mission d'intérêt général à hauteur de 65 millions d'euros et de l'impact de deux dossiers, le résultat d'exploitation sous-jacent est stable

Au global, les encours d'épargne de la clientèle sont en hausse de 3,1 milliards d'euros à 315,8 milliards d'euros au 30 juin 2018, soit une progression de 1 % sur la période.

Une hausse des encours de crédits aux particuliers de 2,5 %

La production de crédits immobiliers atteint 4,5 milliards d'euros dans un contexte de normalisation du marché en matière de rachat et de renégociation.

La production de crédits à la consommation, à 1,25 milliard d'euros, poursuit sa croissance (+ 5,1 % rapport au premier semestre 2017). Pour les prêts personnels, les ventes sur internet ou via la plateforme à distance, poursuivent leur hausse et représentent désormais 39 % de la production totale (vs 35 % en 2017).

Les encours de crédits aux particuliers progressent au total de 2,5 % à 65 milliards d'euros, dont 59,2 milliards d'euros de crédits immobiliers (en hausse de 2,6 % sur la période) et 5,1 milliards d'euros de crédit consommation (+ 2,5 %).

En ce qui concerne BPE, l'évolution des encours de crédit totaux reste bien orientée pour atteindre 3 milliards d'euros (+ 7,8 %).

Une activité de financement aux Personnes Morales bien orientée

La production de crédits enregistre une hausse soutenue, atteignant 11,3 milliards d'euros sur la période, soit une progression de 55 % rapportée au 30 juin 2017.

L'encours de crédit poursuit sa progression atteignant 21,4 milliards d'euros, soit une hausse de 33,8 % rapporté au 30 juin 2017. Ils se répartissent de la façon suivante : 10,4 milliards d'euros de crédits aux entreprises, TPE et professionnels (soit une hausse de + 32,8 %) et 10,9 milliards d'euros de crédits aux collectivités locales et bailleurs sociaux (en hausse de + 34,8 %).

Les encours cédés à la CAFFIL, qui refinancent les crédits à moyen et long terme octroyés par La Banque Postale aux collectivités locales et établissement public de santé, atteignent 1,9 milliard d'euros, confortant ainsi la position de La Banque Postale en tant que premier prêteur des collectivités locales.

Les résultats financiers de la Banque de Détail

Le Produit Net Bancaire de la Banque de Détail s'établit à 2 707 millions d'euros, en hausse de 3,5 % en données publiées. Retraite de la provision Epargne Logement, la progression ressort à 4,9 %. Le PNB hors provision Epargne Logement et hors décalage de perception de 2016 à 2017 de la rémunération de la MIG, atteint 2 690 millions d'euros, en progression de 2,3 %. La marge nette d'intérêt (MNI, retraite de la provision Epargne Logement) progresse de 149 millions d'euros sur la période, alors que les commissions, à 1 172 millions d'euros, sont quasiment stables.

Les frais de gestion de la Banque de Détail progressent de façon contenue à 2 257 millions d'euros (+ 0,9 %).

Le coût du risque est en recul de 22 millions d'euros pour s'établir à 49 millions d'euros. En particulier, ce chiffre intègre 24 millions d'euros de reprise de provision sur deux dossiers. Le coût du risque ramené aux encours de crédits est très bas à 11 bps.

Le résultat d'exploitation de l'activité Banque de Détail atteint 401 millions d'euros. Neutralisation faite du décalage de perception de 2016 à 2017 de la rémunération de la mission d'intérêt général¹⁴ à hauteur de 65 millions d'euros et de l'impact des deux dossiers précédemment cités, le résultat d'exploitation sous-jacent est stable.

¹⁴ Rémunération perçue pour 130 millions d'euros en novembre 2017 en année pleine

La Gestion d'Actifs

Gestion d'actifs (en millions d'euros)*	S1 2018	S1 2017	%
Produit Net Bancaire	74	71	+4,9
Frais de gestion	46	42	+8,3
Résultat Brut d'Exploitation	29	29	+0
Coût du risque	0	0	ns
Résultat d'exploitation	29	29	+0

*chiffres publiés

Les encours sous gestion du pôle Gestion d'Actifs se composent de ceux de La Banque Postale Asset Management, et de Tocqueville Finance. Ils atteignent 224,3 milliards d'euros (chiffre incluant les fonds Kames distribués), en progression de 15 % sur la période.

Les encours de La Banque Postale Asset Management progressent de 15,1 % sur la période à 222,5 milliards d'euros, tirés par les mandats CNP (lesquels sont en hausse de 18,4 % au 30 juin, pour atteindre 139,8 milliards d'euros).

Les encours de Tocqueville Finance (hors délégation de gestion LBPAM) progressent de 8,6 % sur la période pour atteindre 1,8 milliards d'euros.

Le PNB du pôle Gestion d'Actifs atteint 74 millions d'euros, en hausse de 4,9 %.

Les frais de gestion progressent de 8,3 % et s'élèvent à 46 millions d'Euros. Cette évolution résulte d'un renforcement des équipes de LBPAM.

Le résultat d'exploitation est stable à 29 millions d'euros.

L'Assurance

Assurance (en millions d'euros)*	S1 2018	S1 2017	%
Produit net Bancaire	145	120	+20,2
Frais de gestion	66	53	+25,5
Résultat Brut d'Exploitation	79	68	+16,1
Coût du risque	0	0	ns
Résultat d'exploitation	79	68	+16,1

*chiffres publiés

L'activité d'assurance non vie poursuit sa croissance avec un portefeuille atteignant désormais près de 4,611 millions de contrats (+ 2,1 %). En particulier :

- Le portefeuille de contrats de Prévoyance (59,1 % du portefeuille total) de La Banque Postale Prévoyance est stable à plus de 2 723 000 contrats, le succès de la garantie Accident de la Vie (+ 9 %) permettant de compenser le recul constaté sur les ventes des autres produits ;

- le portefeuille de contrats d'assurance IARD (36,8% du portefeuille) progresse de 5,4 % sur la période pour atteindre plus de 1 695 000 contrats, tiré notamment par la forte hausse des ventes de produits de Protection Juridique (+7,9 %) ;

- le portefeuille de contrats d'assurance Santé (4,2 % du portefeuille en volumes) progresse de 8,2 % soit plus de 192 000 contrats.

Le PNB du pôle Assurance progresse de 20,2 % à 145 millions d'euros sur la période, tiré par la forte contribution LBP Prévoyance (56,8 % du PNB Assurance, + 27,4 %) et l'assurance IARD (20,9 % du PNB du pôle Assurance, + 18,6 %).

Les frais de gestion des filiales d'assurance progressent de 25,5 % à 66 millions d'euros, cette évolution s'expliquant notamment par l'ouverture d'un deuxième centre de relation client à Poitiers.

Enfin, le résultat d'exploitation du pôle Assurance s'élève à 79 millions d'euros pour la période, en forte progression (+ 16,1 %).



Perspectives

En Assurance, La Banque Postale poursuivra sa stratégie de transformation digitale sur le second semestre 2018, avec le lancement de plusieurs applications numériques dédiées à toutes ses clientèles :

- lancement d'une nouvelle gamme d'assurance de personnes (Assurance santé collective et Garantie homme-clé), dont la souscription sera entièrement dématérialisée. Elle est développée en partenariat avec un spécialiste de l'assurance digitale pour les TPE et les pros ;
- dans le domaine de l'e-santé, La Banque Postale lancera d'ici la fin de l'année, un service de téléconsultation médicale (par visio ou téléphone) et un service de second avis médical, en particulier pour les maladies redoutées ;
- la mise à disposition d'une application mobile pour les clients assurés en Auto et Multirisque Habitation.

Toujours innovante, La Banque Postale va étoffer ses solutions de paiements pour faciliter le quotidien de ses clients tout en leur garantissant un niveau de sécurité optimal. Ils pourront ainsi disposer d'un bouquet *PayLib*, (comprenant *PayLib en ligne*, *PayLib sans contact* et *PayLib entre amis*) et de l'*Instant Payment* qui sera lancé à l'automne 2018.

En Gestion d'actifs, la nouvelle stratégie digitale La Banque Postale Asset Management prendra notamment la forme d'un site internet à destination des investisseurs professionnels qui sera mis en ligne le 15 décembre 2018.

LBPAM poursuivra son action en faveur de l'ISR en participant à deux Think Tanks réputés : Finance for Tomorrow et CISL-ILG (université de Cambridge).

Par ailleurs, LBPAM prépare la future application de la technologie Blockchain aux métiers de la gestion d'actifs, améliorant ainsi la sécurité et la rapidité de ses services pour ses clients.

Enfin, Ma French Bank, future banque 100% digitale de La Banque Postale, sera lancée auprès d'un premier cercle de collaborateurs du Groupe en fin d'année 2018, avant d'être proposée au grand public au printemps 2019.



ANNEXES

Compte de résultat consolidé du premier semestre 2018

(en milliers d'euros)	30.06.2018
Intérêts et produits assimilés	2 029 585
Intérêts et charges assimilées	(908 338)
Commissions (produits)	1 316 976
Commissions (charges)	(109 696)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	30 526
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	321 704
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	-
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat	-
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat	-
Produits nets des activités d'assurance	218 967
Impacts de l'approche par superposition (effet brut)	5 418
Produits des autres activités	131 792
Charges des autres activités	(110 726)
Produit net bancaire	2 926 208
Charges générales d'exploitation	(2 271 445)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(97 125)
Résultat brut d'exploitation	557 638
Coût du risque	(49 183)
Résultat d'exploitation	508 455
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	130 551
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(315)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-
Résultat avant impôt	638 691
Impôts sur les bénéfices	(197 619)
Résultat net	441 073
Intérêts minoritaires	19 565
RESULTAT NET PART DU GROUPE	421 508
<i>Résultat non dilué par action ordinaire (en euros)</i>	11,98
<i>Résultat dilué par action ordinaire (en euros)</i>	10,50

Compte de résultat consolidé du premier semestre 2017

(en milliers d'euros)	30.06.2017
Intérêts et produits assimilés	2 181 951
Intérêts et charges assimilées	(880 216)
Commissions (produits)	1 392 904
Commissions (charges)	(138 253)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	7 542
Gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente	124 714
Produits des autres activités	542 526
Charges des autres activités	(423 070)
Produit net bancaire	2 808 098
Charges générales d'exploitation	(2 241 596)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(89 214)
Résultat brut d'exploitation	477 288
Coût du risque	(71 271)
Résultat d'exploitation	406 017
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	132 503
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(594)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-
Résultat avant impôt	537 927
Impôts sur les bénéfices	(155 253)
Résultat net	382 673
Intérêts minoritaires	16 124
RESULTAT NET PART DU GROUPE	366 549
<i>Résultat non dilué par action ordinaire (en euros)</i>	10,42
<i>Résultat dilué par action ordinaire (en euros)</i>	9,20

Bilan consolidé du premier semestre 2018

(en milliers d'euros)	30.06.2018	01.01.2018 (*)
ACTIF		
Caisse, banques centrales	2 832 523	3 324 831
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	11 985 531	10 088 503
Instruments dérivés de couverture	1 159 203	1 135 974
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	11 276 731	14 619 940
Titres au coût amorti	20 735 391	23 079 999
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	89 899 586	83 611 312
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	88 276 229	84 359 455
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	78 430	75 517
Placements des activités d'assurance et parts des réassureurs dans les provisions techniques	2 817 174	2 768 064
Actifs d'impôts courants	267 189	204 121
Actifs d'impôts différés	198 749	176 095
Comptes de régularisation et actifs divers	3 138 471	3 149 216
Participations mises en équivalence	3 268 657	3 383 358
Immobilisations corporelles	628 497	644 776
Immobilisations incorporelles	659 807	618 398
Ecarts d'acquisition	160 227	160 227
TOTAL	237 382 394	231 399 786
PASSIF		
Banques centrales	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	588 319	534 132
Instruments dérivés de couverture	201 943	236 419
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	15 235 577	14 154 290
Dettes envers la clientèle	186 704 703	182 563 774
Dettes représentées par un titre	12 539 464	11 373 236
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	746 047	720 758
Passifs d'impôts courants	16 972	6 870
Passifs d'impôts différés	108 617	111 395
Comptes de régularisation et passifs divers	4 747 406	4 938 507
Provisions techniques des entreprises d'assurance et comptabilité reflet	2 465 632	2 375 657
Provisions	512 544	541 158
Dettes subordonnées	3 893 797	3 888 976
CAPITAUX PROPRES	9 621 373	9 954 615
Intérêts minoritaires	107 410	109 843
Capitaux propres part du Groupe	9 513 963	9 844 772
Capital	4 046 408	4 046 408
Réserves consolidées et autres	4 356 987	4 695 631
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	689 060	1 102 733
Résultat de l'exercice	421 508	-
TOTAL	237 382 394	231 399 786

(*) soldes au 1^{er} janvier 2018 après application de la norme IFRS 9

Résultats sectoriels S1 2018

Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2018 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

(en milliers d'euros)	Banque de détail	Assurance	Gestion d'actifs	Total
Produit net bancaire	2 707 084	144 770	74 354	2 926 208
Charges générales d'exploitation	(2 163 397)	(64 109)	(43 939)	(2 271 445)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(93 625)	(1 770)	(1 730)	(97 125)
Résultat brut d'exploitation	450 062	78 891	28 685	557 638
Coût du risque de crédit	(49 189)	6	-	(49 183)
Résultat d'exploitation	400 873	78 897	28 685	508 455
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	-	128 693	1 859	130 551
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(315)	-	-	(315)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-
Résultat avant impôts	400 558	207 590	30 544	638 691
Impôts sur les bénéfices	(165 330)	(22 049)	(10 240)	(197 619)
Résultat net de l'ensemble consolidé	235 228	185 541	20 304	441 073
Intérêts minoritaires	13 717	666	5 181	19 565
RESULTAT NET PART DU GROUPE	221 511	184 875	15 123	421 508

Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2017 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

(en milliers d'euros)	Banque de détail	Assurance	Gestion d'actifs	Total
Produit net bancaire	2 616 755	120 491	70 852	2 808 098
Charges générales d'exploitation	(2 149 725)	(50 263)	(41 608)	(2 241 596)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(86 417)	(2 248)	(549)	(89 214)
Résultat brut d'exploitation	380 613	67 980	28 695	477 288
Coût du risque	(71 271)	-	-	(71 271)
Résultat d'exploitation	309 342	67 980	28 695	406 017
Quote part de résultat MEE	-	130 994	1 509	132 503
Gains et pertes sur autres actifs	(594)	-	-	(594)
Écarts d'acquisition	-	-	-	-
Résultat courant avant impôts	308 748	198 975	30 204	537 927
Impôts sur les bénéfices	(116 764)	(28 124)	(10 365)	(155 253)
Résultat net de l'ensemble consolidé	191 984	170 850	19 839	382 673
Intérêts minoritaires	11 529	(502)	5 098	16 124
RESULTAT NET PART DU GROUPE	180 455	171 352	14 741	366 549

Indicateurs alternatifs de performance – article 223-1 du Règlement Général de l'AMF

IAP	DEFINITION / MODE DE CALCUL
PNB hors effet épargne logement	PNB retraité des provisions ou reprises de provisions sur engagement liés aux plans et comptes épargne logement (PEL et CEL)
Frais de gestion	Sommes des charges générales d'exploitation et des dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles
Coût du risque (en points de base)	Moyenne des coûts du risque de crédit de banque commerciale du trimestre, divisés par l'encours de crédit début de période de chaque trimestre
Coefficient d'exploitation	Division des frais de gestion par le PNB corrigé des intérêts douteux

L'information financière de La Banque Postale pour l'année 2018 est composée du présent communiqué.
Elle sera complétée par le Document de Référence à paraître sur le site institutionnel
www.labanquepostale.com.

* *
*

A propos de La Banque Postale

La Banque Postale, filiale du groupe La Poste est présente sur les marchés de la banque de détail, de l'assurance et de la gestion d'actifs. Banque et citoyenne, elle accompagne ses clients dans une relation bancaire durable avec une gamme complète de produits et services accessibles, à un tarif raisonnable. Banque de proximité et de service public, La Banque Postale répond aux besoins de tous : particuliers, entreprises, professionnels et secteur public local. Elle est au service de ses clients à travers le réseau des bureaux de poste, sur Internet et par téléphone dans une relation totalement multicanal.

Contacts presse :

Florian Pontarollo
florian.pontarollo@laposte.fr

Contact investisseurs :

Estelle Maturell Andino
estelle.maturell-andino@labanquepostale.fr