



COMMUNIQUÉ DE PRESSE  
Paris, le 30 juillet 2015

## RESULTATS ET ACTIVITE DE LA BANQUE POSTALE 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015

### Croissance des résultats opérationnels

- Produit Net Bancaire : **2 929 millions d'euros (+ 2.9 %)**  
*Hors provision EL, à périmètre comparable: +3.9%*
- Frais de gestion : **2 376 millions d'euros (+1.8 %)**,  
soit une amélioration de 0,9 point du coefficient d'exploitation
- Coût du risque : **73 millions d'euros (+2.1 %)**  
soit un coût du risque des crédits de 19 points de base rapporté  
aux encours, stable par rapport au 30 juin 2014
- Résultat d'exploitation : **479 millions d'euros (+ 9,1 %)**
- Résultat avant impôt : **589 millions d'euros (+ 6.5 %)**
- Résultat net part du groupe : **370 millions d'euros (+ 2.9 %)**

### Des ratios de solvabilité solides, une position de liquidité confortable

- Ratio Common Equity Tier 1 de **13.1%**<sup>1</sup>
- Ratio global de solvabilité de **17.2 %**
- Ratio de levier estimé de **5.3 %**<sup>2</sup>
- Ratio de liquidité LCR estimé de **176 %**

### Une bonne dynamique commerciale

- Dépôts à vue<sup>3</sup> : **Hausse des encours de 5,9%**
- Production de **crédits immobiliers en hausse de près de 44% à 5.6Md€**
- Production de crédits à la consommation en hausse de **13% à 1.1 Md€**
- Mise en force de **crédits auprès des entreprises et collectivités locales en hausse de près de 84% à 5.5 Mds€**
- Production de contrats IARD : **293 100 affaires nouvelles (+13%)**
- Parc de cartes bancaires : **plus de 8 millions d'unités (+4.2%)**

<sup>1</sup> Ratio phased-in CRDIV-CRR. Le ratio fully loaded est estimé à 13.9%.

<sup>2</sup> Avec prise en compte de l'acte délégué publié par la commission européenne le 10 octobre 2014, sur le traitement de l'épargne centralisée à la CDC sous réserve d'autorisation par la BCE

<sup>3</sup> Dépôts à vue des ménages et des personnes morales.

## Faits marquants 2015

Dans un contexte de marché marqué par un niveau de taux d'intérêt historiquement bas et une instabilité accrue en fin de période, La Banque Postale affiche des résultats semestriels solides, en progression par rapport au premier semestre 2014.

Le produit net bancaire, en hausse de 2.9%, s'inscrit à 2 929 millions d'euros. Hors provision épargne logement, à périmètre constant<sup>4</sup>, il progresse de 3.9%. Le coefficient d'exploitation s'améliore de plus de 0.9 point à 81.5 %. Le résultat net s'élève à 370 millions d'euros, en hausse de 2.9%.

**La Banque Postale se renforce en 2015 auprès de la clientèle de particuliers.** Près de 11 millions de clients actifs, dont plus de 8.65 millions de clients qui utilisent La Banque Postale comme banque principale (+0.8% sur un an). Par ailleurs, La Banque accompagne désormais près de 577 000 clients patrimoniaux (+4.2%), en s'appuyant sur une gamme élargie de services et de produits d'épargne, d'assurance et de crédit.

Dans le domaine du financement, La Banque Postale affiche une progression notable de la production de prêts accordés (+37%). Les encours de crédits atteignent 59.3 milliards d'euros (+4.2%), dont près de 3 milliards d'euros de Prêts à l'Accession Sociale dont les encours ont doublé sur la période.

**Sur le marché des entreprises et des professionnels,** de nouveaux produits sont venus enrichir la gamme: solution d'affacturage collaboratif, développée en partenariat avec l'UGAP, offrant aux entreprises éligibles des conditions de paiement et des délais avantageux ; offre en assurance santé collective, développée dans le cadre du partenariat entre LBP Assurance Santé, Malakoff-Mederic, La Mutuelle Générale depuis le 2 avril 2015. Le dynamisme commercial de La Banque Postale auprès des entreprises se traduit par une forte croissance des encours de dépôts à vue (+26 % entre juin 2014 et juin 2015) et une croissance de la production de crédits de 1.3 milliard d'euros au premier semestre 2014 à 2.8 milliards d'euros sur la même période en 2015.

**Dans le domaine de la gestion d'actifs,** La Banque Postale renforce la gamme de fonds proposés à ses clients particuliers et institutionnels, et complète ses expertises grâce aux accords conclus avec Aegon et au rapprochement conclu ce jour avec Federis. Ainsi, de nouvelles offres en matière de fonds diversifiés et de fonds internationaux seront mis en place dans le cadre du partenariat avec Aegon, tandis que la gamme ISR du Groupe sera renforcée par le rapprochement avec Federis. Ces partenariats se traduisent par la prise de participation minoritaire de 25% de La Banque Postale Asset Management par Aegon conclue le 03 juin 2015, et par l'entrée ce jour de Malakoff-Médéric au capital de LBPAM à hauteur de 5%.

Le nouveau groupe ainsi formé devrait consolider sa place de 5<sup>ème</sup> acteur sur le marché français avec un volume de plus de 175 milliards d'euros d'actifs sous gestion.

Dans le domaine du Private Equity, l'accord conclu le 11 mai 2015 entre La Banque Postale et Siparex a permis également d'aboutir au rapprochement de Xange Private Equity, société de gestion pour compte de tiers du Groupe, et de Siparex, acteur majeur du capital investissement en France, La Banque Postale cédant ainsi la totalité de sa participation dans Xange PE à Siparex (pour 70%) et à La Poste (à hauteur de 20%).

Enfin, l'élargissement de l'offre de gestion d'actifs immobiliers (OPCI et SCPI) permet de compléter la gamme et d'offrir aux clients de La Banque Postale des opportunités

---

<sup>4</sup> Effet périmètre Sofiap

d'investissements dans un contexte de taux bas. Ce développement s'est poursuivi en 2015 avec le rachat de la participation de Nexity dans CILOGER, acteur de référence des métiers de l'immobilier non coté. La Banque Postale détient désormais 90% de CILOGER.

**Dans le secteur de l'assurance**, La Banque Postale, La Mutuelle Générale, Malakoff Mederic et la Mutuelle UMC se sont associés pour concevoir un produit répondant aux besoins des bénéficiaires de l'ACS (Aide à la Complémentaire Santé), l'offre « Oui Santé » ayant été retenue par le Ministère de la Santé dans le cadre de son appel d'offres. La Banque Postale a également lancé en 2015 une nouvelle gamme d'assurance dépendance composée de deux offres, Assurance Autonomie et Forfait Autonomie, commercialisées depuis le 28 janvier 2015.

## Activité et résultats du premier semestre 2015

<b>Résultat consolidé (en millions d'euros)</b> <i>Principales lignes du compte de résultat</i>	<b>Juin 2015</b>	<b>Juin 2014<sup>5</sup></b>	<b>%</b>
Produit net bancaire	2 929	2 846	2.9%
Frais de gestion	-2 376	-2 335	1.8%
Résultat brut d'exploitation	552	511	8.1%
Coût du risque	73	72	2.1%
Résultat d'exploitation	479	439	9.1%
MEE CNP	111	114	-2.7%
Résultat avant impôts	589	553	6.5%
Impôts et intérêts minoritaires	-219	-193	13.3%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>370</b>	<b>360</b>	<b>2.9%</b>
Coefficient d'exploitation	81.5%	82.4%	- 0.9 point

Le produit net bancaire (PNB) consolidé s'élève à 2 929 millions d'euros, en progression de 2.9% par rapport au 30 juin 2014.

Hors provision épargne logement et à périmètre comparable<sup>6</sup>, le PNB est en hausse de 3.9% par rapport à juin 2014. Ceci traduit la bonne performance commerciale et financière du groupe, à laquelle contribue l'ensemble des activités.

Les frais de gestion du Groupe s'établissent à 2 376 millions d'euros, en augmentation de 1.8% par rapport à fin juin 2014. A périmètre constant<sup>7</sup>, la hausse est de 1.4%.

Cette évolution traduit les actions menées par La Banque Postale au premier semestre 2015 pour le programme de transformation de son système d'information, décliné au travers de grands projets de refonte de la distribution et des plateformes bancaires.

Le coefficient d'exploitation s'améliore de plus de 0.9 point et atteint 81.5% à fin juin 2015.

Le coût du risque s'élève à 73 millions d'euros, en hausse de 2.1% par rapport à juin 2014. Rapporté aux encours, le coût du risque des crédits s'élève à 19 points de base et reste stable par rapport au premier semestre 2014, et cela malgré la forte hausse des encours de crédits.

<sup>5</sup> Pro forma de l'intégration globale de LBPP

<sup>6</sup> Effet périmètre Sofiap

<sup>7</sup> Effet périmètre Sofiap

Le résultat d'exploitation atteint 479 millions d'euros, en hausse de 9.1% par rapport à juin 2014.

La quote-part de résultat mis en équivalence de la CNP est en repli de 2.7% à 111 millions d'euros.

Au total, le résultat avant impôts progresse de 6.5% à 589 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 370 millions d'euros, et progresse de 2.9% par rapport à la fin du premier semestre 2014.

## **La Banque de détail : résultats opérationnels en hausse au 30 juin 2015.**

### *Résultats commerciaux clientèle des particuliers*

Pénalisés par le faible niveau des taux, les placements liquides sont en repli au profit des placements à moyen-long terme tels que l'assurance-vie et le Plan Epargne Logement, à la rémunération encore attractive.

La décollecte est particulièrement importante sur le Livret A (-3.9% à 62 milliards d'euros) et les OPCVM (-5.2% à 13.9 milliards d'euros), en particulier les OPCVM monétaires fortement impactés par le niveau des taux courts, en territoire négatif depuis le deuxième semestre 2014. A contrario, les encours d'épargne logement sont en forte croissance (+8.2% à 29.6 milliards d'euros), portés par le succès du PEL dont la rémunération de 2% reste élevée malgré la baisse appliquée en début d'année 2015. Les encours de dépôts à vue des particuliers progressent de 4.2% à 47.8 milliards d'euros.

Les encours d'assurance-vie sont en hausse de 2.4% à 123.0 milliards d'euros. La part de contrats en unités de compte dans le chiffre d'affaires progresse par rapport au premier semestre 2014 et atteint 15.6%, en hausse de plus de 5 points par rapport au premier semestre 2014.

Parallèlement, l'équipement de la clientèle progresse . Le parc de cartes bancaires représente plus de 8 millions d'unités, soit une hausse de 4.2% sur un an, et le taux d'équipement des dépôts à vue en offres groupées augmente de près de 2 points à 56%.Le crédit à l'habitat bénéficie en 2015 du niveau historiquement bas des taux d'intérêt, qui favorise une reprise modérée du financement et des transactions immobilières, et conduit à une forte vague de rachats et de renégociations. La production de crédits immobiliers de La Banque Postale est ainsi en forte hausse (+43.6%) avec près de 5.6 milliards d'euros de crédits mis en force sur le semestre, incluant une part importante de rachats externes. Le crédit à la consommation, géré par La Banque Postale Financement, connaît un vif succès avec une production de plus de 1.1 milliard d'euros, en hausse de 12.6% par rapport à 2014.

Les encours de crédits progressent de 4.2% à 59.3 milliards d'euros, dont 4.3 milliards d'euros d'encours de crédits à la consommation, en hausse de plus de 16% sur la période.

## Résultats commerciaux clientèle secteur public local, entreprises et professionnels

La Banque Postale a réaffirmé au premier semestre 2015 son rôle croissant dans le financement et l'équipement des entreprises et du secteur public local.

Les encours de dépôts à vue des entreprises sont en forte progression (+26% par rapport à fin juin 2014) et atteignent 5 milliards d'euros au 30 juin 2015. La Banque Postale accompagne en 2015 les entreprises dans leurs besoins de financement, en particulier sur les offres de crédit-bail immobilier et de lignes de trésorerie. Plus de 2.8 milliards d'euros ont ainsi été mis en force au premier semestre, contre 1.3 milliard d'euros à la même période en 2014.

La Banque Postale conforte son positionnement dans le financement du secteur public local avec plus de 2.7 milliards d'euros de crédits mis en force au premier semestre, en progression de près de 61% par rapport au premier semestre 2014.

Les encours de crédits des personnes morales atteignent ainsi 8.1 milliards d'euros, en hausse de plus de 66% par rapport à la période précédente. 2.5 milliards d'euros ont été cédés auprès de CAFFIL sur un an dans le cadre du refinancement du crédit aux collectivités locales et aux établissements publics de santé.

Au total, le Produit Net Bancaire de la Banque de Détail est en hausse de 2.5% et s'établit à 2 746 millions d'euros. Hors dotation à la provision épargne logement et à périmètre comparable<sup>8</sup>, il progresse de 3.6%.

Les frais de gestion de la banque de détail progressent de 1.8% à 2 292 millions d'euros. A périmètre constant<sup>12</sup>, ils augmentent de 1.4%, sous l'effet de la mise en œuvre progressive des grands programmes de transformation de la banque, orientés vers l'optimisation de l'efficacité opérationnelle et le développement commercial. Les frais de personnel progressent de 12.6% à 191.6 millions d'euros, essentiellement sous l'effet des recrutements liés au développement des activités de la banque auprès des entreprises et au renforcement des fonctions risques.

Le coût du risque de l'activité de banque de détail s'établit à 73 millions d'euros, en hausse de +9.3% par rapport au 30 juin 2014. Le coût du risque au 30 juin 2015 comporte une dotation complémentaire permettant de renforcer la couverture des risques des crédits immobiliers (10 millions d'euros) et des crédits à la consommation (5.9 millions d'euros). Rapporté aux encours, le coût du risque des crédits est stable à 19 points de base.

Le résultat d'exploitation de l'activité de banque de détail s'établit à 381 millions d'euros, en progression de 6.0%. A périmètre constant et retraité des éléments non récurrents<sup>9</sup>, il augmente de 15.0%.

---

<sup>8</sup> Effet périmètre Sofiap

<sup>9</sup> Effet périmètre Sofiap

## **La Gestion d'Actifs : les filiales de gestion d'actifs enregistrent des résultats en forte croissance.**

Le PNB atteint 90 millions d'euros au 30 juin 2015, en progression de 19.5% par rapport à juin 2014. L'évolution des frais de gestion (+2.6% à 38 millions d'euros) est modérée au regard de la croissance de l'activité. Au total, le résultat brut d'exploitation des filiales de gestion d'actifs progresse de 35.7% pour s'établir à 52 millions d'euros.

Les encours sous gestion des filiales du pôle sont en hausse de 2.3% à 158.7 milliards d'euros.

Les encours de La Banque Postale Asset Management atteignent 149.3 milliards d'euros au 30 juin 2015, en hausse de 1.4% par rapport à fin juin 2014. Un effet marché favorable a permis de compenser au premier semestre 2015 les effets de décollecte concentrés sur les fonds monétaires. Le PNB progresse de près de 18% à 49.9 millions d'euros.

La Banque Postale Gestion Privée enregistre de bons résultats commerciaux. La collecte brute, portée par la croissance de l'offre de mandats en assurance-vie, s'élève à 490 millions d'euros, inférieure de 20% à celle du premier semestre 2014 qui avait bénéficié d'une dynamique commerciale renforcée par le lancement des offres Cachemire et Satinium. Les encours progressent de 25% à 3.1 milliards d'euros.

Le PNB de Tocqueville Finance est en hausse de 5.9% à 9 millions d'euros. Il bénéficie de la bonne performance des marchés et de la gestion.

## **L'Assurance : Le résultat d'exploitation des filiales d'assurance progresse, sous l'effet de la croissance des activités d'assurance dommages et santé.**

Le PNB est quasi stable à 92 millions d'euros (-0.6%), compte tenu du reclassement des impayés sur les activités IARD et Santé, antérieurement classés en coût du risque. Retraité de cet effet, le PNB enregistre une progression sensible (+4.7%). Les frais de gestion des filiales d'assurance sont stables à 47 millions d'euros. Ainsi, le résultat d'exploitation des filiales d'assurance s'établit à 45 millions d'euros, en hausse de 10.5% par rapport au 30 juin 2014.

Le volume d'affaires nouvelles de La Banque Postale Assurance IARD est en hausse sensible (+13%, soit 293 100 nouveaux contrats). Le portefeuille de fin de période représente près de 1 270 millions de contrats, en progression de 25% par rapport au 30 juin 2014.

Le portefeuille d'assurance santé atteint 93 mille contrats, en hausse de 32% par rapport au 30 juin 2014 ; le portefeuille de prévoyance individuelle de La Banque Postale Prévoyance augmente de 0.6% à 2 766 millions de contrats.

## Structure Financière

La Banque Postale présente une structure financière solide :

- le ratio *Common Equity Tier 1*<sup>10</sup> de La Banque Postale s'établit à 13.1%, en hausse de 0.4 point par rapport au mois de décembre 2014.
- le ratio global de solvabilité de La Banque Postale s'établit quant à lui à 17.2%, en hausse de 0.15 point par rapport au 31 décembre 2014.
- Avec application de l'acte délégué publié en octobre 2014 par la Commission Européenne, le ratio de levier estimé<sup>11</sup> de La Banque Postale s'élève à 5.3%, en baisse de 0.1 point par rapport au 31 décembre 2014..

La Banque Postale affiche une position de liquidité confortable se traduisant par :

- un ratio crédits/dépôts de 74%<sup>12</sup>, en progression de 2 points par rapport à fin juin 2014 du fait du rééquilibrage progressif du bilan, lié au développement du crédit.
- un LCR estimé à fin juin 2015 qui s'établit à 176%, en léger repli par rapport au 31 décembre 2014 (-12 points), mais toujours très supérieur aux exigences réglementaires.

Au 30 juin 2015, La Banque Postale affiche de bonnes notations de crédit, reflet de sa solidité financière et de sa gestion rigoureuse des risques :

	<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>Fitch</b>
Notations long terme	A	A-
Perspectives	Stable	Stable
Date de mise à jour	24 octobre 2014	21 mai 2015
Notations court terme	A-1	F1

En 2015, Fitch a dégradé la notation de long terme de La Banque Postale de A à A-. Cette action traduit la revue de l'appréciation du support de l'Etat par l'agence, suite à la publication de la Directive BRRD et du Single Resolution Mechanism. La notation intrinsèque de La Banque Postale a été réhaussée de « bbb+ » à « a- ».

## Perspectives

Les discussions sur le renouvellement du partenariat entre CNP et LBP se poursuivent dans un climat constructif, en vue d'une entrée en vigueur de l'accord début 2016.

Par ailleurs, La Banque Postale, désignée à l'automne 2014 première banque mondiale en matière de RSE par le cabinet de notation extra financière Oekom, renforce son engagement en faveur de la transition énergétique. Elle complète les offres du Groupe La Poste au travers de sa compétence en matière de financement.

Pour ses clients personnes morales et les acteurs du secteur public local, La Banque Postale a déjà mis en place des financements verts comme le prêt relais permettant une avance sur subvention, tandis que les prêts à long terme sont destinés à financer les travaux de

<sup>10</sup> CRR/CRD 4 avec dispositions transitoires. Le ratio fully loaded s'élève à 13.9 %, en baisse de 0.1 point par rapport au 31 décembre 2014

<sup>11</sup> Ratio de levier estimé avec application de l'acte délégué Européen du 10 octobre 2014 sur le traitement de l'épargne centralisée à la CDC sous réserve d'autorisation par la BCE, avec application des dispositions transitoires pour le calcul des fonds propres Tier1

<sup>12</sup> Le ratio crédits sur dépôts du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts et les dépôts, excluant les encours d'épargne centralisés à la CDC.

réhabilitation des bâtiments publics. La Banque Postale, qui a participé à trois programmes de la Banque européenne d'investissement, financera un quatrième programme sur le thème de la performance énergétique. Pour les entreprises, la Banque dispose de solutions de financements en crédit-bail de flottes de voitures propres et intervient par ailleurs comme financeur de nombreuses sociétés de projets spécialisées sur les énergies renouvelables (photovoltaïque, éolien...).

Pour les particuliers, La Banque Postale propose une large gamme de solutions de financement de la rénovation énergétique des bâtiments adaptés à tous ses clients afin de couvrir l'essentiel de leurs besoins. Cette gamme s'enrichira dans les semaines à venir. Ainsi, la Banque qui commercialise d'ores et déjà le nouvel éco PTZ, proposera à l'automne 2015 une offre avantageuse de prêts personnels verts permettant de financer les travaux de rénovation énergétique. Cette nouvelle gamme permettra également de répondre aux nouveaux besoins de mobilité durable en permettant le financement, à taux préférentiel, de véhicule électrique ou hybride. Enfin, La Banque Postale oeuvre également à la mise en place d'une solution de microcrédits énergétiques en réponse aux besoins spécifiques des ménages les plus modestes.

#### **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.