



RESULTATS<sup>1</sup> ET ACTIVITE DU GROUPE LA BANQUE POSTALE  
1<sup>er</sup> semestre 2019

Une activité en progression sur tous les marchés. Des résultats résilients dans un environnement de taux très défavorables

Des résultats résilients	Un bilan solide	Une activité dynamique
<p><b>PNB : 2 850 M€ (-2,6%)</b> 2 822 M€ (-3,0 %) (hors provision épargne logement) 2 889 M€ (-1,3 %) (hors plafonnement des frais d'incidents bancaires)</p> <p><b>Frais de gestion<sup>2</sup> : 2 353 M€ (-0,7%)</b></p> <p><b>Coefficient d'exploitation : 83,2% (+1,8 pt)</b></p> <p><b>Coût du risque : 41 M€</b> Coût du risque de la Banque de Détail <b>faible à 7 bps</b></p> <p><b>Résultat Net Part du Groupe : 422 M€ (+0,1%)</b></p>	<p><b>Ratio CET1 : 12,7%</b></p> <p><b>Ratio global de solvabilité : 15,8%</b></p> <p><b>Ratio de levier estimé<sup>3</sup> : 3,8%</b> 4,3% hors épargne centralisée</p> <p><b>Ratio de liquidité LCR : 161%</b></p> <p><b>Les notations court et long termes de La Banque Postale sont restées inchangées :</b> Fitch : A- / F1 perspective Stable S&amp;P : A / A-1 perspective Positive</p>	<p><b>Une dynamique commerciale bien orientée en Banque de Détail</b> Encours de crédits / particuliers : + 7% Encours de crédits / personnes morales : +36,3% Epargne de bilan : + 2,8% Nombre de nouveaux clients : + 13,8%</p> <p><b>Une progression de la contribution de l'Assurance</b> Nombre de contrats du portefeuille IARD : +3,8% Collecte brute assurance vie : +11%</p> <p><b>Une progression du pôle Gestion d'Actifs</b> Encours sous gestion : +2,6%</p>

Le projet de création d'un grand pôle financier public

Le projet de création d'un grand pôle financier public au service de l'intérêt général a franchi des étapes déterminantes :

- Le 4 juin 2019 : Le Groupe BPCE et La Banque Postale engagent des discussions en vue d'approfondir et étendre leur partenariat industriel, et confirment le 26 juillet leur partenariat élargi avec un objectif de réalisation sur le premier semestre 2020 ;
- Le 25 juin 2019 : décision de dérogation de l'Autorité des Marchés Financiers à l'obligation de déposer une OPA visant les actions de CNP Assurances, décision qui n'a donné lieu à aucun recours ;
- Le 17 juillet 2019 : la Commission de surveillance de la Caisse des Dépôts approuve l'opération de rapprochement avec La Poste
- Le 31 juillet 2019 : signature du protocole engageant entre l'Etat, la Caisse des Dépôts, La Poste et La Banque Postale qui ouvre la voie à une consolidation par intégration globale début 2020

Une banque citoyenne au service de tous

La Banque Postale, banque de tous, a réaffirmé lors des 3<sup>ème</sup> « Assises de la Banque Citoyenne » ses engagements citoyens et conformément à sa mission de service public, poursuit son action en faveur de l'inclusion bancaire.

La Banque Postale, acteur engagé dans le financement de la transition écologique, émet avec succès sa première obligation « verte ».

La Banque Postale a été classée au premier rang du groupe « Retail & Specialised Banks » par l'agence de notation extra-financière Vigeo-Eiris<sup>4</sup>.

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les variations sont exprimées par rapport au 30 juin 2018

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

<sup>3</sup> Le ratio de levier de la Banque, en application de la décision de mai 2019 de la Banque Centrale Européenne, est calculé en excluant 50% de l'épargne centralisée

<sup>4</sup> Classement en date de 2019

Le Conseil de Surveillance de La Banque Postale, réuni sous la Présidence de Philippe Wahl le 30 juillet, a examiné les comptes consolidés du premier semestre 2019, arrêtés par le Directoire de La Banque Postale et présentés par son Président Rémy Weber.

## Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2019

Rémy Weber : *«l'environnement économique de ce premier semestre a été marqué par une baisse spectaculaire des taux longs des pays cœur de la zone Euro, désormais en territoire négatif. Dans ce contexte, notre modèle de plus en plus diversifié, tout en étant socialement responsable démontre sa solidité. Notre projet de création d'un grand pôle financier public a franchi des étapes clés, ouvrant des perspectives de développement au service de nos clients et de l'intérêt général».*

## LE PROJET DE CREATION D'UN GRAND POLE FINANCIER PUBLIC AU SERVICE DE L'INTERET GENERAL FRANCHIT DES ETAPES DETERMINANTES

Ce projet porte une ambition industrielle forte au service du pays et des territoires. Renforcée, La Banque Postale, en charge de la mission d'intérêt général d'accessibilité bancaire, continuera de garantir l'accès de tous aux services bancaires et poursuivra ses missions d'accompagnement des clients financièrement fragiles et contre l'exclusion bancaire.

Plusieurs étapes-clés ont été franchies au premier semestre 2019 :

- le 4 juin 2019, Le Groupe BPCE et La Banque Postale ont engagé des discussions afin d'approfondir et d'étendre leur partenariat industriel, en particulier dans la gestion d'actifs avec le rapprochement des activités de gestion de taux euros, principalement assurantielle, d'Ostrum AM et de LBPAM au sein d'une plateforme commune ;
- le 11 juin 2019, l'Etat, la Caisse des Dépôts, La Poste et La Banque Postale ont signé un protocole d'accord non-engageant ;
- le 25 juin 2019, l'AMF a accordé une dispense d'offre publique d'achat (OPA) sur la totalité des actions de CNP Assurances et La Banque Postale a dénoncé le pacte d'actionnaires relatif à CNP Assurances et conclu avec l'Etat, la Caisse des Dépôts et La Poste.
- le 17 juillet 2019, la Commission de Surveillance de la Caisse des Dépôts a approuvé l'opération de rapprochement entre la Caisse des Dépôts et La Poste ;
- le 26 juillet 2019, le Groupe BPCE et La Banque Postale ont confirmé avoir avancé dans leurs discussions visant à étendre leur partenariat industriel, avec un objectif de réalisation au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020.
- le 31 juillet 2019, signature du protocole engageant entre l'Etat, la Caisse des Dépôts, La Poste et La Banque Postale qui ouvre la voie à une consolidation par intégration globale début 2020.

## L'INNOVATION ET LA DIGITALISATION AU SERVICE DE TOUS

Au cœur de l'écosystème fintech et assurtech français, La Banque Postale a lancé au premier semestre 2019 son incubateur platform58, dont l'objectif est de promouvoir l'innovation au sein du groupe et de concevoir les offres et services de la bancassurance de demain pour tous nos clients, en intégrant les dernières technologies.

La Banque Postale organise une centaine de KissKissDating en 2019 partout en France, afin de faire connaître le financement participatif et l'offre de sa filiale KissKissBankBank, mais aussi d'aller à la rencontre de clients et prospects, porteurs de projets potentiels.

Pour accélérer la digitalisation de son offre, La Banque Postale a multiplié les innovations dans les offres et les services bancaires, en partenariat avec des fintechs et des assurtechs. La Banque Postale a lancé Pass Patrimoine, une nouvelle offre personnalisée en ligne, dédiée à ses clients patrimoniaux, qui met à

leur disposition un ensemble de services adaptés aux problématiques patrimoniales (ingénierie immobilière, financière ou encore fiscale). Dans le cadre de cette offre, les clients peuvent bénéficier d'un accompagnement dans la préparation de la retraite, grâce à l'outil déployé par la fintech Sapiendo-Retraite. Dans le domaine de l'assurance, La Banque Postale, associée à l'assurtech +Simple, a créé une nouvelle offre d'assurance complémentaire santé collective pour les professionnels avec un parcours client digitalisé.

La digitalisation de nos offres, produits et services s'est accélérée avec plus d'1 milliard de visites par an sur le site et sur l'app ; de nouvelles fonctionnalités de l'app pour les particuliers (espace carte) ; pour les personnes morales, création de l'app et refonte de la banque à distance ; renforcement de la sécurité des opérations pour tous les clients (Certicode +). Fort de ces développements, de plus en plus de clients se connectent sur la banque en ligne et le mobile : sur les 12 derniers mois, ce sont 9,8 millions de clients distincts qui se sont connectés au moins une fois sur leur espace.

Enfin, La Banque Postale a lancé Ma French Bank, sa banque 100% mobile, proposée depuis le 22 juillet aux clients sur l'ensemble du territoire.

L'innovation se décline également au niveau opérationnel avec le déploiement du programme « Excellence 2020 » et le nouveau socle informatique bancaire de La Banque Postale. Ce programme a déjà permis de réaliser des gains d'efficacité majeurs grâce à l'automatisation des opérations de gestion et la robotisation de certains processus.

## **LA BANQUE POSTALE CONFIRME SON ENGAGEMENT CITOYEN**

**Au premier semestre 2019, l'agence de notation extra-financière Vigeo-Eiris a placé La Banque Postale au premier rang du groupe « Retail & Specialised Banks », reconnaissant ainsi ses engagements environnementaux et sociétaux.**

La Banque Postale s'appuie sur une forte mobilisation des collaborateurs. Ils sont formés grâce à l'Ecole de la Banque et du Réseau, qui a dispensé 150 924 de jours de formation au premier semestre 2019. Par ailleurs, pour accélérer la transformation numérique des métiers, un programme de formation au digital a été mis en place pour 40 000 collaborateurs.

Investie d'une mission de service public d'accessibilité bancaire au travers du Livret A, La Banque Postale poursuit ses efforts en faveur de l'inclusion et de la cohésion sociale en offrant des services bancaires essentiels à plus d'1,5 million de personnes en situation d'exclusion bancaire partout sur le territoire. La Banque Postale poursuit également son action en faveur de l'inclusion numérique et bancaire, en déployant dans plusieurs centaines de bureaux de poste un dispositif de détection et d'accompagnement des personnes en difficulté avec les usages numériques.

**Par ailleurs, La Banque a tenu ses engagements auprès du gouvernement et mis en place en 2019 des mesures en faveur du pouvoir d'achat. Aucune hausse de tarifs n'a été appliquée en 2019 pour les clients particuliers et 1,6 million de clients en situation de fragilité financière<sup>5</sup> bénéficient depuis le 1<sup>er</sup> janvier d'un plafonnement des frais d'incidents de paiement.**

Soucieuse d'accompagner aussi les auto-entrepreneurs, La Banque Postale a lancé une formule de compte à moins de 10 euros, intégrant les frais de fonctionnement et un service de banque à distance par internet.

**Résolument engagée en faveur de l'environnement, La Banque Postale est la première banque à afficher sa neutralité carbone et à ne pas financer de projets d'extraction d'énergies fossiles.**

Devenir un émetteur régulier sur le marché des obligations vertes, sociales et durables, accompagner les clients dans leur démarche de rénovation énergétique et développer des solutions de financement vert est une exigence forte de La Banque Postale. Cette exigence s'est notamment concrétisée par le **succès de sa première obligation « verte »**, une émission senior non préférée d'un montant de 750 millions d'euros et de maturité 10 ans, pour laquelle le carnet d'ordres a été sursouscrit plus de 3,3 fois.

---

<sup>5</sup> 1,6 million de personnes en situation de fragilité financière en 2019 sont clients de La Banque Postale sur les 3,4 millions recensés par l'OIB en 2018.

**La Banque Postale a également signé un accord-cadre avec la Banque Européenne d'Investissement pour le développement des énergies renouvelables** (centrales photovoltaïques et éoliennes) en France. Avec cet accord, La Banque Postale renforce son rôle d'acteur incontournable du financement de la transition énergétique des territoires. Sa Banque de Financement et d'Investissement a **financé près de 1,4 milliard d'euros dans le secteur des énergies renouvelables au premier semestre 2019** en hausse de 26,6 % par rapport au premier semestre 2018.

Par ailleurs, dans le cadre de son partenariat avec SFIL, La Banque Postale a lancé une offre de prêts verts destinés aux collectivités locales pour le financement de projets d'assainissement, ou de valorisation des déchets.

Enfin, sa filiale de financement participatif Lendopolis a financé pour 11,2 millions d'euros de projets énergies renouvelables sur le premier semestre 2019.

**En gestion d'actifs, La Banque Postale Asset Management (LBPAM) poursuit la bascule de l'ensemble de ses encours en gestion ISR, soit 150 fonds d'ici fin 2020, en s'appuyant** sur un référentiel public clair et exigeant. 51% des encours en ont déjà bénéficié. Plusieurs fonds ouverts ont été lancés sur le premier semestre, dont LBPAM Green Bond Flexible. Enfin LBPAM a formalisé sa politique d'exclusion du charbon en faisant le choix d'une posture innovante et alignée sur l'objectif de l'Accord de Paris de limiter le réchauffement climatique à +1.5°.

\* \*  
\*

## Activité et résultats du groupe La Banque Postale

Compte de résultats consolidé (en M€) :

Principales lignes du compte de résultat	S1 2019	S1 2018	%
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 850</b>	<b>2 926</b>	<b>-2,6</b>
Produit net Bancaire hors provision EL	2 822	2 910	-3,0
Frais de gestion	2 353	2 369	-0,7
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>497</b>	<b>558</b>	<b>-10,9</b>
Coût du risque	41	49	-15,7
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>455</b>	<b>508</b>	<b>-10,5</b>
MEE CNP Assurances et AEW Europe*	136	131	+4,1
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>591</b>	<b>639</b>	<b>-7,5</b>
Impôts sur les bénéfices	162	198	-18,0
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>422</b>	<b>422</b>	<b>+0,1</b>
Coefficient d'exploitation	83,2	81,4	+1,8 point

\*essentiellement CNP Assurances, et AEW pour 1,8 million d'euros

**Malgré des taux réels très bas, le Produit Net Bancaire consolidé s'élève à 2 850 millions d'euros, soit une baisse limitée de 2,6 % par rapport au 30 juin 2018.** Hors provision Epargne Logement, le recul est de 3%. Hors plafonnement des frais d'incidents bancaires, le PNB atteint 2 889 millions d'euros (-1,3%).

Tout en poursuivant son programme ambitieux de transformation et le développement de ses filiales, La Banque Postale a maîtrisé **ses frais de gestion qui baissent de 0,7% à 2 353 millions d'euros.**

Le résultat brut d'exploitation du groupe atteint 497 millions d'euros (-10,9 %) et le coefficient d'exploitation du premier semestre s'établit à 83,2 % (+1,8 point).

Le coût du risque est en baisse de 15,7 % et atteint un niveau très bas à 41 millions d'euros. Rapporté aux encours de crédit de la Banque de Détail, son niveau est faible à 7 bps<sup>6</sup>.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence progresse de 4,1% et atteint 136 millions d'euros sur le semestre.

<sup>6</sup> Coût du risque annualisé

Le résultat courant avant impôts atteint 591 millions d'euros, en baisse de 7,5% sur la période.

**Le résultat net part du groupe reste stable sur le semestre et atteint 422 millions d'euros.**

### **Bilan et structure financière du groupe La Banque Postale**

Le bilan consolidé au 30 juin 2019 s'élève à 263 milliards d'euros, contre 245 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> janvier 2018, soit une hausse de 18 milliards d'euros.

La Banque Postale présente une structure financière solide. Les fonds propres prudentiels totaux s'élèvent à 11,8 milliards d'euros :

- le ratio Common Equity Tier 1 de La Banque Postale s'établit à 12,7%, en hausse de 1 point par rapport à fin décembre 2018 du fait de la conversion en actions des 800 millions d'euros d'obligations AT1 émises en 2013 et intégralement détenues par La Poste ;

- le ratio global de solvabilité de La Banque Postale s'établit à 15,8 %, en baisse de 0,4 point par rapport à décembre 2018 ;

- le ratio de levier de La Banque Postale, en application de la décision de mai 2019 de la Banque Centrale Européenne, s'élève à 3,8 %. Hors encours d'épargne centralisée à la CDC il s'affiche à 4,3 %.

#### **La Banque Postale confirme une position de liquidité confortable :**

- le ratio LCR atteint 161 % contre 145 % au 31 décembre 2018, en hausse de 16 points ;
- le ratio crédit / dépôts baisse de 1,2 point pour se situer à 85,2 % par rapport à décembre 2018.

Au-delà de l'émission d'un green bond en format senior non préférée, La Banque Postale a également procédé à l'émission d'une dette en format senior préférée pour 750 millions d'euros à échéance 2026. Le succès de cette émission s'est traduit par un taux de sursouscription de 2,2x, reflétant la confiance des investisseurs dans la signature de La Banque Postale et confirmant la solidité de son accès aux marchés de capitaux.

## La Banque de Détail<sup>7</sup>

(en millions d'euros)	S1 2019	S1 2018	%
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>2 596</b>	<b>2 707</b>	<b>-4,1</b>
Frais de gestion	2 242	2 257	-0,6
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>354</b>	<b>450</b>	<b>-21,4</b>
Coût du risque	41	49	-15,7
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>312</b>	<b>401</b>	<b>-22,1</b>

### Résultats commerciaux de la clientèle de banque de détail

#### *Une progression des encours d'épargne de 1,9 %*

Dans un contexte de taux d'intérêt historiquement bas, le Livret A, dont le taux de rémunération est fixé à 0,75% depuis août 2015, reste très attractif. Ainsi, les encours du Livret A progressent de 1 milliard d'euros (+1,6 %) pour atteindre 62 milliards d'euros. Au global, les encours d'épargne réglementée (Livret A, Livret d'Épargne Populaire et Livret Développement Durable et Solidaire) sont en hausse de 1,5 % à 83,6 milliards d'euros au 30 juin 2019.

Les encours des dépôts à vue affichent une nette progression sur le semestre (+7,5 %) pour atteindre 69,5 milliards d'euros. Cette hausse concerne aussi bien les dépôts à vue de particuliers (60,9 milliards d'euros, en progression de 5,5 %) que ceux des personnes morales, lesquels atteignent désormais 8,6 milliards d'euros (en hausse de 24,2 %).

La progression des encours d'assurance-vie est de 0,9 %, atteignant 126,5 milliards d'euros. La dynamique commerciale est bonne avec une collecte brute en hausse de 11 % à 4,6 milliards d'euros.

Les encours d'épargne gérés de BPE progressent de 9,6 % pour franchir le cap des 9 milliards d'euros. Au global, les encours d'épargne de la clientèle sont en hausse de 6 milliards d'euros à 322,5 milliards d'euros au 30 juin 2019, soit une progression de 1,9 % sur la période.

#### *Une hausse des encours de crédits aux particuliers de 7 %*

Les encours de crédits aux particuliers progressent au total de 7 % à 68,8 milliards d'euros, dont 61,8 milliards d'euros pour les crédits immobiliers (+ 4,7 % sur la période) et 5 milliards d'euros pour les crédits consommation (+ 3,2 %).

La production de crédits immobiliers atteint 5,6 milliards d'euros sur le semestre dans un contexte de stabilisation du marché.

La production de crédits à la consommation, à 1,3 milliard d'euros, poursuit sa croissance (+ 3,8 %). Les prêts personnels octroyés via internet ou la plateforme à distance restent à un niveau élevé et représentent désormais 38 % de la production totale.

En ce qui concerne BPE, l'évolution des encours de crédit totaux reste bien orientée pour atteindre 3,2 milliards d'euros (+ 9,3 %).

#### *Une activité de financement aux Personnes Morales soutenue*

La production de crédits demeure en hausse sur la période, atteignant 16 milliards d'euros (+73,9%), avec une très bonne progression de l'affacturage (6,3 milliards d'euros de chiffre d'affaires acheté vs 0,9 milliard d'euros sur le premier semestre 2018).

L'encours de crédits poursuit sa progression atteignant 29,9 milliards d'euros, soit une hausse de 36,3 % rapporté au 30 juin 2018. Ils se répartissent de la façon suivante : 20,2 milliards d'euros de crédits aux

<sup>7</sup> Les variations sont exprimées par rapport au 30 juin 2018

entreprises, TPE et professionnels (soit une hausse de + 49 %) et 9,7 milliards d'euros de crédits aux collectivités locales et bailleurs sociaux (en hausse de + 15,8 %).

### Les résultats financiers de la Banque de Détail

Le Produit Net Bancaire de la Banque de Détail s'établit à 2 596 millions d'euros, en recul de 4,1 %. Retraité de la provision Epargne Logement, la baisse affichée est de 4,6 %. Hors plafonnement des frais d'incidents bancaires, le Produit Net Bancaire atteint 2 635 millions d'euros (en recul de 2,7%). La marge nette d'intérêt (MNI, retraitée de la provision Epargne Logement) recule de 6% sur la période, et les commissions de 2,1% à 1 148 millions d'euros.

Les frais de gestion de la Banque de Détail affichent un léger recul de 0,6 % à 2 242 millions d'euros.

Le coût du risque s'établit à un niveau très bas de 41 millions d'euros (7 bps par rapport aux encours crédit de la Banque de Détail), et en recul de 8 millions d'euros par rapport au premier semestre 2018.

Le résultat d'exploitation de l'activité atteint 312 millions d'euros.

### La Gestion d'Actifs

Gestion d'Actifs (en millions d'euros)	S1 2019	S1 2018	%
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>74</b>	<b>74</b>	<b>-0,7</b>
Frais de gestion	46	46	+1,2
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>-3,8</b>
Coût du risque	0	0	<i>ns</i>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>-3,8</b>

Les encours sous gestion de La Banque Postale Asset Management atteignent 228 milliards d'euros (chiffre incluant les fonds Kames distribués), en progression de 2,7 % sur la période.

Cette croissance des encours est portée de façon conjointe par l'effet collecte (+0,4 milliards d'euros) et l'effet marché (+5,4 milliards d'euros) sur la période. La collecte est principalement portée par CNP Assurances et le retour en force des fonds monétaires.

Le PNB du pôle Gestion d'Actifs atteint 74 millions d'euros, en léger recul de 0,7 % en raison de l'impact de l'effet marché négatif de fin 2018 et une collecte au deuxième semestre 2018 en retrait par rapport aux objectifs.

LBPAM poursuit ses investissements afin de financer son développement, les frais de gestion progressent ainsi de 1,2% et s'élèvent à 46 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation atteint 28 millions d'euros, en baisse de 3,8 %.

## L'Assurance

<b>Assurance</b> (en millions d'euros)	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2018</b>	<b>%</b>
<b>Produit net Bancaire</b>	<b>180</b>	<b>145</b>	<b>+24,2</b>
Frais de gestion	64	66	-2,2
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>115</b>	<b>79</b>	<b>+46,2</b>
Coût du risque	0	0	Ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>115</b>	<b>79</b>	<b>+46,2</b>

L'activité d'assurance non vie affiche une bonne dynamique au premier semestre 2019. En particulier :

- le portefeuille de contrats d'assurance IARD (38% du portefeuille) progresse de 3,8 % sur la période pour atteindre plus de 1 760 000 contrats ;
- le portefeuille de contrats d'assurance Santé (4,3 % du portefeuille en volumes) progresse de 3,4 % soit plus de 198 000 contrats.
- le portefeuille de contrats de Prévoyance (57,7 % du portefeuille total) de La Banque Postale Prévoyance est en léger recul de 2% à 2 669 millions de contrats.

Le PNB du pôle Assurance progresse de 24,2 % à 180 millions d'euros sur la période.

Les frais de gestion des filiales d'assurance reculent de 2,2 % à 64 millions d'euros.

Enfin, le résultat d'exploitation du pôle Assurance s'élève à 115 millions d'euros pour la période, en forte progression (+ 46,2 %).

\* \*  
\*



## Perspectives

A court et moyen terme, les travaux d'optimisation des processus de gestion dans le cadre du programme Excellence 2020 se poursuivent avec pour objectif la maîtrise des charges et l'amélioration de la qualité de service.

Toujours plus innovante et digitale, La Banque Postale accompagnera la montée en puissance de Ma French Bank, au deuxième semestre 2019 avec une distribution dans plus de 2000 bureaux de poste.

Les travaux de préparation de la mise en œuvre opérationnelle du grand projet de création d'un pôle financier public vont se poursuivre sur le second semestre, avec notamment l'obtention des autorisations réglementaires. Par ailleurs, des travaux seront engagés pour préciser les contours du nouveau projet de plateforme commune de gestion de taux euros, principalement assurantielle, entre LBPAM et Ostrum AM. Afin d'accompagner ses collaborateurs dans cette période de transformation, La Banque Postale accentuera ses efforts de formation.

Toujours ancrée dans ses valeurs de banque et citoyenne, La Banque Postale aura pour ambition de poursuivre le développement d'une finance socialement responsable au service de ses collaborateurs, clients et partenaires.



## ANNEXES

### Compte de résultat consolidé du premier semestre 2019

(en milliers d'euros)	30.06.2019	30.06.2018 retraité*	30.06.2018 publié
Intérêts et produits assimilés	2 131 182	2 060 880	2 029 585
Intérêts et charges assimilés	(1 015 278)	(908 338)	(908 338)
Commissions (produits)	1 320 509	1 339 021	1 316 976
Commissions (charges)	(143 925)	(138 391)	(109 696)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	52 537	29 517	30 526
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	87 784	322 143	321 704
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	163 828	-	-
Produits nets des activités d'assurance			218 967
Impacts de l'approche par superposition (effet brut)	(15 449)	5 418	5 418
Produits des autres activités	681 010	616 880	131 792
Charges des autres activités	(412 397)	(400 922)	(110 726)
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 849 801</b>	<b>2 926 208</b>	<b>2 926 208</b>
Charges générales d'exploitation	(2 232 331)	(2 271 445)	(2 271 445)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(120 747)	(97 125)	(97 125)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>496 723</b>	<b>557 638</b>	<b>557 638</b>
Coût du risque	(41 441)	(49 183)	(49 183)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>455 282</b>	<b>508 455</b>	<b>508 455</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	135 881	130 551	130 551
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(358)	(315)	(315)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>590 805</b>	<b>638 691</b>	<b>638 691</b>
Impôts sur les bénéfices	(162 003)	(197 619)	(197 619)
<b>Résultat net</b>	<b>428 803</b>	<b>441 073</b>	<b>441 073</b>
Intérêts minoritaires	7 014	19 565	19 565
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>421 789</b>	<b>421 508</b>	<b>421 508</b>
<i>Résultat non dilué par action ordinaire (en euros)</i>	11,71	11,98	11,98
<i>Résultat dilué par action ordinaire (en euros)</i>	10,96	10,50	10,50

\*En application de la recommandation ANC N°2017.02 du 2 juin 2017, La Banque Postale a retenu l'option de ne plus présenter ses activités d'assurance dans des postes distincts à l'actif du bilan et au compte de résultat

## Bilan consolidé du premier semestre 2019

(en milliers d'euros)	30.06.2019	31.12.2018 retraité*	31.12.2018 publié
<b>ACTIF</b>			
Caisse, banques centrales	3 341 505	2 006 794	2 006 794
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	11 019 356	10 618 753	10 238 167
Instruments dérivés de couverture	1 693 267	1 159 300	1 159 300
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	15 683 132	15 996 897	13 864 449
Titres au coût amorti	30 848 344	23 581 891	23 581 891
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	88 946 034	87 351 923	87 351 923
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	101 910 627	95 735 985	95 735 985
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	279 720	81 915	81 915
Placements des activités d'assurance et parts des réassureurs dans les provisions techniques			2 810 350
Actifs d'impôts courants	178 027	343 672	343 672
Actifs d'impôts différés	237 365	234 580	234 580
Comptes de régularisation et actifs divers	3 803 836	3 278 561	2 981 245
Participations mises en équivalence	3 503 959	3 266 820	3 266 820
Immobilisations corporelles	794 718	638 447	638 447
Immobilisations incorporelles	792 272	745 188	745 188
Écarts d'acquisition	160 227	160 227	160 227
<b>TOTAL</b>	<b>263 192 390</b>	<b>245 200 953</b>	<b>245 200 953</b>
<b>PASSIF</b>			
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	1 438 940	809 214	809 214
Instruments dérivés de couverture	754 381	347 654	347 654
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	24 404 024	18 877 248	18 877 248
Dettes envers la clientèle	191 379 403	185 810 952	185 810 952
Dettes représentées par un titre	22 088 414	16 933 918	16 933 918
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	996 640	742 855	742 855
Passifs d'impôts courants	37 465	17 758	17 758
Passifs d'impôts différés	127 348	105 564	105 564
Comptes de régularisation et passifs divers	4 997 065	5 059 790	5 059 790
Provisions techniques des entreprises d'assurance et comptabilité reflet	2 548 597	2 479 619	2 479 619
Provisions	372 046	468 767	468 767
Dettes subordonnées	3 126 359	3 879 757	3 879 757
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>10 921 710</b>	<b>9 667 857</b>	<b>9 667 857</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>120 545</b>	<b>119 112</b>	<b>119 112</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>10 801 164</b>	<b>9 548 745</b>	<b>9 548 745</b>
Capital	4 631 654	4 046 408	4 046 408
Réserves consolidées et autres	4 901 231	4 305 756	4 305 756
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	846 491	470 672	470 672
Résultat de l'exercice	421 789	725 908	725 908
<b>TOTAL</b>	<b>263 192 390</b>	<b>245 200 953</b>	<b>245 200 953</b>

\* En application de la recommandation ANC N°2017.02 du 2 juin 2017, La Banque Postale a retenu l'option de ne plus présenter ses activités d'assurance dans des postes distincts à l'actif du bilan et au compte de résultat

## Résultats sectoriels S1 2019

### Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2019 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

(en milliers d'euros)	Banque de détail	Assurance	Gestion d'actifs	Total
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 596 234</b>	<b>179 760</b>	<b>73 807</b>	<b>2 849 801</b>
Charges générales d'exploitation	(2 127 399)	(60 896)	(44 036)	(2 232 331)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(115 044)	(3 513)	(2 190)	(120 747)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>353 791</b>	<b>115 351</b>	<b>27 581</b>	<b>496 723</b>
Coût du risque de crédit	(41 442)	1	-	(41 441)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>312 349</b>	<b>115 352</b>	<b>27 581</b>	<b>455 282</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	-	134 061	1 820	135 881
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(358)	-	-	(358)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>311 991</b>	<b>249 413</b>	<b>29 401</b>	<b>590 805</b>
Impôts sur les bénéfices	(112 022)	(41 162)	(8 819)	(162 003)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>199 969</b>	<b>208 252</b>	<b>20 582</b>	<b>428 803</b>
Intérêts minoritaires	444	940	5 630	7 014
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>199 525</b>	<b>207 312</b>	<b>14 952</b>	<b>421 789</b>

### 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
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 707 084</b>	<b>144 770</b>	<b>74 354</b>	<b>2 926 208</b>
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)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>450 062</b>	<b>78 891</b>	<b>28 685</b>	<b>557 638</b>
Coût du risque de crédit	(49 189)	6	-	(49 183)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>400 873</b>	<b>78 897</b>	<b>28 685</b>	<b>508 455</b>
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	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>400 558</b>	<b>207 590</b>	<b>30 544</b>	<b>638 691</b>
Impôts sur les bénéfices	(165 330)	(22 049)	(10 240)	(197 619)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>235 228</b>	<b>185 541</b>	<b>20 304</b>	<b>441 073</b>
Intérêts minoritaires	13 717	666	5 181	19 565
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>221 511</b>	<b>184 875</b>	<b>15 123</b>	<b>421 508</b>

## 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 2019 est composée du présent communiqué.  
Elle sera complétée par le Document d'enregistrement universel à paraître sur le site institutionnel  
[www.labanquepostale.com](http://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.

#### Contact presse :

Florian Pontarollo  
florian.pontarollo@laposte.fr  
01 55 44 22 38

#### Contact investisseurs :

Estelle Maturell Andino  
estelle.maturell-andino@labanquepostale.fr  
01 57 75 61 79