



RESULTATS ET ACTIVITE PREMIER SEMESTRE 2014 LA BANQUE POSTALE

La Banque Postale poursuit sa dynamique de développement au service de tous ses clients

Forte dynamique de croissance et rentabilité accrue

- Produit Net Bancaire : **2 854 millions d'euros (+ 2,4 %)**
- Coefficient d'exploitation : **81,5 % (amélioration de 1,2 point)**
- Coût du risque : **72 millions d'euros (-7,4 %)**
- Résultat d'exploitation : **465 millions d'euros (+ 13,0%)**
- Résultat net part du Groupe : **380 millions d'euros (+ 4,2%)**

Une solvabilité et une position de liquidité favorables dans un environnement réglementaire durci

- **Ratio Common Equity Tier 1¹** de 11,0 %
- **Ratio crédits / dépôts²** : 72%
- Un ratio de liquidité **LCR de 163 %³**
- **Emission Tier 2** d'un montant de 750 millions d'euros

Forte activité clientèle, bonne dynamique commerciale sur la clientèle patrimoniale

- Formules de compte : **417 000 ouvertures**
- Production de contrats IARD : **260 000 affaires nouvelles**
- Nouveaux **contrats d'assurance vie⁴** haut de gamme: **1,5 Md€ de collecte brute**
- Encours de dépôts à vue : +5,5%⁵ à **49,8 Mds€**
- **Cartes de paiement : 7,7 millions (+ 1,7%)**

Bon développement des activités de crédits aux particuliers et au secteur public local

- Forte hausse des encours de crédits totaux : **61,8 milliards d'euros (+ 12,2%⁶)**
- **Production de plus de 2,7 milliards d'euros** de crédits à destination du **secteur public local et des autres personnes morales**
- **Production de 4 milliards de crédits immobiliers** sur le semestre
- **Mises en force de crédits à la consommation** : plus **d'1 milliard d'euros**

¹ Ratio CRDIV-CRR fully loaded. Le ratio CRDIV-CRR avec phased-in s'élève à 9,8% au 30 juin 2014.

² Hors épargne centralisée à la CDC

³ Ratio estimé au 30 juin 2014

⁴ Contrats Cachemire Patrimoine, Cachemire 2 et Satinium

⁵ Par rapport au 30 juin 2013

⁶ Par rapport au 30 juin 2013, incluant les crédits de la SOFIAP pour 1,5 Mds€

Faits marquants 1^{er} semestre 2014

La Banque Postale démontre une **croissance solide** au premier semestre 2014.

Les bons résultats du premier semestre 2014 témoignent de la tonicité de l'activité dans tous les pôles métiers du groupe. **L'activité de banque de détail** poursuit sa croissance régulière, **les métiers de l'assurance** enregistrent une vive progression et **le secteur de la gestion d'actifs** présente des performances soutenues. Les frais de gestion du groupe restent maîtrisés dans un contexte de développement des nouvelles activités. La politique de **maîtrise des risques** de la banque lui permet d'afficher un coût du risque en baisse ce semestre alors que les activités de crédit sont en forte progression.

Dans ces conditions, **le résultat d'exploitation est en hausse de 13%**. Cette performance confirme le fort développement de La Banque Postale et l'amélioration significative de son efficacité opérationnelle.

Dans le cadre de sa dynamique **de développement sur le marché des particuliers** et notamment sur le crédit immobilier, La Banque Postale a acquis 66% de la **SOFIAP**, filiale de crédit dédiée aux agents de la SNCF, codétenue avec la SNCF.

La Banque Postale a renforcé sa gamme de produits à destination des clients patrimoniaux avec le lancement de trois nouveaux contrats d'assurance-vie haut de gamme : **Cachemire 2 et Cachemire Patrimoine**, proposés en partenariat avec la CNP, ainsi que **Satinium**, contrat de mandat de gestion.

Banque et citoyenne, La Banque Postale a poursuivi le déploiement de « L'Appui », son dispositif d'accompagnement bancaire et budgétaire. La qualité de ce service a par ailleurs été reconnue par les pouvoirs publics, «L'Appui » ayant été retenu parmi les 15 initiatives soutenues par l'Etat dans le cadre de « La France s'engage ».

La Banque Postale a poursuivi au premier semestre 2014 le **renforcement de sa structure financière** en finalisant le 11 avril 2014 une émission subordonnée Tier 2 de 750 millions d'euros, de maturité 12 ans. L'émission a attiré un carnet d'ordres de près de 3 milliards d'euros réparti sur plus de 150 investisseurs. Ce succès confirme l'intérêt et la confiance des investisseurs institutionnels pour la signature de La Banque Postale.

Résultats consolidés du Groupe au 1^{er} semestre 2014

Résultat consolidé (en millions d'euros)	S1 2014	S1 2013 ⁷	%
Produit net bancaire	2 854	2 786	2.4%
Frais de gestion	2 317	2 297	0.9%
Résultat brut d'exploitation	537	489	9.8%
Coût du risque	72	78	-7.4%
Résultat d'exploitation	465	411	13.0%
MEE CNP	114	111	3.0%
Résultat courant avant impôts	579	531	9.1%
Impôts et minoritaires	-199	-166	20.1%
Résultat net part du Groupe	380	365	4.2%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>81.5%</i>	<i>82.7%</i>	

Le **résultat net part du Groupe** de La Banque Postale s'élève pour le premier semestre 2014 à 380 millions d'euros, en hausse de 4,2 % par rapport à 2013.

Ce résultat traduit une croissance vigoureuse de l'activité dans tous les pôles métiers et la poursuite de l'amélioration de la rentabilité du groupe.

Le **résultat brut d'exploitation** s'élève à 537 millions d'euros, en progression de 9,8 % par rapport au premier semestre 2013.

Cette forte hausse provient :

- d'une croissance du **produit net bancaire** (+2,4 %) à 2 854 millions d'euros. Hors effets non récurrents et à périmètre constant⁸, il progresse de 3,1%, tiré par le dynamisme commercial, plus particulièrement marqué dans le pôle banque de détail.

- d'une bonne maîtrise des **frais de gestion** dans un contexte de développement des nouvelles activités et de poursuite des investissements. Les charges s'établissent à 2 317 millions d'euros, en augmentation de 0,9% par rapport au premier semestre 2013. A périmètre constant⁹, les charges sont quasi stables (+0,3%), reflétant les efforts du groupe dans la recherche de l'amélioration de son efficacité opérationnelle.

Le **coefficient d'exploitation** s'établit ainsi à 81,5 %, en amélioration de 1,2 point sur un an.

Les efforts portés sur la maîtrise des risques en accompagnement de la forte croissance des activités de crédits, se traduisent au 1^{er} semestre par une baisse du coût du risque de 7,4%

⁷ Pro forma de l'intégration globale de LBPP sur 2013

⁸ Effet périmètre et élément non récurrent : BPE, SOFIAP, SCI Tert St Romain, Dotation Epargne logement.

⁹ Effet périmètre: BPE, SOFIAP, SCI Tert St Romain

à 72 millions d'euros. Celui-ci se maintient ainsi à un niveau faible, à 24 points de base des encours contre 31 points de base à fin juin 2013.

Le résultat d'exploitation est en hausse de 13,0% à 465 millions d'euros.

La quote part de **résultat mis en équivalence de la CNP** atteint 114 millions d'euros au premier semestre 2014, en hausse de 3,0% sur un an.

Structure Financière

Le ratio **Common Equity Tier 1** fully loaded¹⁰ s'élève à **11,0%** au 30 juin 2014, en baisse de 20 pb par rapport au 31 décembre 2013 du fait de la croissance des activités de crédit. Le groupe maintient son objectif de ratio **Common Equity Tier 1 fully loaded de 9,5%** en méthode standard avec application du compromis danois.

Le ratio global de solvabilité s'élève à 13,6 % au 30 juin 2014, contre 12,8 % au 31 décembre 2013.

La position de liquidité de La Banque Postale reste très favorable :

- Le ratio crédits/dépôts s'établit à 72%¹¹ contre 67% fin 2013, la progression par rapport à fin 2013 provenant du rééquilibrage progressif du bilan lié au développement du crédit.
- Le ratio LCR¹² à fin juin 2014 s'établit à 163%.

Activités et résultats par secteur d'activité

La banque de détail

Au premier semestre 2014, le résultat du secteur d'activité banque de détail reste le moteur principal du Groupe, contribuant pour 81% à son résultat d'exploitation.

Banque de détail (en millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	%
Produit net bancaire	2 678	2 628	1.9%
Frais de gestion	2 234	2 228	0.3%
Résultat brut d'exploitation	444	400	11.0%
Coût du risque	67	74	-8.7%
Résultat d'exploitation	377	327	15.4%

¹⁰ CRDIV-CRR, avec application du compromis Danois. Le ratio CRDIV-CRR avec phased-in s'élève à 9,8% au 30 juin 2014.

¹¹ Le ratio crédits sur dépôts du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts et les dépôts, définis selon des règles précises, excluant les encours d'épargne centralisés à la CDC.

¹² Ratio estimé au 30 juin 2014

Résultats commerciaux clientèle des particuliers

Progression des encours d'épargne et de dépôts à vue

Les encours de dépôts à vue des clients particuliers de La Banque Postale progressent de 4,3% à 46,1 milliards d'euros.

Les encours de Livret A et LDD sont stables après deux années de forte augmentation suite au relèvement du plafond de ces produits. Fin juin 2014, ils s'établissent à **71,9 milliards d'euros** (+0,1%). Après un premier semestre 2013 en décollecte, l'épargne logement affiche au 30 juin 2014 une collecte de 112 millions d'euros.

Les encours d'assurance-vie **progressent de 3,0 % à 120,1 milliards d'euros** ce semestre marquant le redressement de la collecte à plus de 100 millions d'euros, notamment sous l'effet du succès de la commercialisation des contrats **Cachemire 2, Cachemire Patrimoine, et Satinium**, qui enregistrent une collecte brute de 1,5 milliard d'euros. Les encours bénéficient également de la dynamique positive des marchés et de la bonne performance des mandats de gestion. La part des unités de compte dans la collecte brute continue par ailleurs sa progression, de 7,4% à fin juin 2013 à 10,5%¹³ au 30 juin 2014.

Les encours d'OPCVM des particuliers sont quasi stables (-0,5%) à 14,6 milliards d'euros.

Croissance de l'équipement de la clientèle de particuliers

Le taux d'équipement client s'est fortement amélioré sur le semestre.

Le parc de cartes de paiement représente plus de 7,7 millions d'unités au 30 juin 2014, soit une hausse de 1,7 % par rapport à fin 2013.

La banque enregistre un niveau de souscription de plus de 417 000 formules de comptes sur le premier semestre 2014.

Développement des activités de crédits dans un marché atone

Les encours de crédits aux particuliers sont en hausse de 8,3% par rapport au 30 juin 2013 à 56,9 milliards d'euros. Hors intégration des crédits immobiliers de la SOFIAP, la hausse est de 5,4%.

Au premier semestre 2014, **près de 4 milliards d'euros de prêts immobiliers ont été mis en force.**

Cette croissance des encours est le résultat d'une politique tarifaire adaptée, associée à une bonne tenue des marges, ainsi que de la dynamique créée par l'engagement de La Banque Postale sur l'accession sociale à la propriété.

Conformément à la stratégie menée depuis le lancement de son activité de financement de l'habitat, ce développement a été réalisé en suivant une politique d'octroi prudente, le portefeuille de crédits conservant son caractère peu risqué (3 points de base des encours au 30 juin 2014).

¹³ Périmètre CNP Assurances

Les encours de crédits immobiliers augmentent ainsi de 7,8% à 52,4 milliards d'euros. Hors intégration de SOFIAP, la progression est de 4,7 %.

La progression des crédits à la consommation mis en force est de +12% par rapport au premier semestre 2013. Le fort niveau de la production (plus d'un milliard d'euros) s'explique par la qualité de l'offre de la banque, développée depuis 2010, et par sa très bonne dynamique commerciale dans le réseau physique.

Les encours sont ainsi en hausse de 22,6 % par rapport au 30 juin 2013 et s'établissent à 3,7 milliards d'euros.

Résultats commerciaux clientèle personnes morales

Les encours de dépôts à vue personnes morales de La Banque Postale sont en hausse de 23% à 3,7 milliards d'euros.

L'activité de financement du secteur public local, lancée fin 2012, poursuit sa croissance rapide avec plus de **1,9 milliard d'euros de crédits octroyés.**

La Banque Postale poursuit en parallèle son développement sur le marché des entreprises, PME et professionnels avec des encours de crédits qui ont progressé de près de 68% pour atteindre 2,3 milliards d'euros.

Résultats financiers de la banque de détail

Le premier semestre 2014 est marqué par une forte croissance des résultats financiers de l'activité, sous l'impulsion de la dynamique commerciale.

Le Produit Net Bancaire de la Banque de Détail est en hausse de 1,9 % à 2 678 millions d'euros. A périmètre constant hors éléments non récurrents¹⁴, il progresse de 2,6%.

Le Produit Net Bancaire dégagé par les opérations commissionnées, en hausse de 4,7 % au S1 2014, s'établit à 1 014 millions d'euros, sous l'effet de la croissance des commissions sur moyens de paiement, liée à la forte hausse de l'équipement clientèle.

La marge nette d'intérêt s'établit à 1 731 millions d'euros au 30 juin 2014, en hausse de 1,1 %. Hors dotation épargne logement, la hausse est de 3,1%. Cette progression est attribuable à la hausse des encours de dépôts à vue et à la croissance des crédits immobiliers et à la bonne tenue des marges.

Les frais de gestion de la banque de détail restent maîtrisés, en légère hausse de 0,3 % à 2 234 millions d'euros, traduisant les investissements réalisés par la banque pour le développement des activités de financement des personnes morales et des nouvelles acquisitions. A périmètre constant¹⁵, les charges sont en diminution de 0,3%.

Les charges liées aux conventions et services entre La Banque Postale et La Poste baissent de -1,5 % à 1,6 milliard d'euros, principalement sous l'effet de la baisse des charges refacturées par La Poste au titre des prestations réalisées au guichet.

¹⁴ Effet périmètre et élément non récurrent : BPE, SOFIAP, SCI Tert St Romain, Dotation Epargne logement.

¹⁵ Effet périmètre : BPE, SOFIAP, SCI Tert St Romain

Le coût du risque de l'activité de banque de détail s'établit à 67 millions d'euros, en baisse de 11,6 % à périmètre constant¹⁶ par rapport au S1 2013, en particulier sur les comptes ordinaires débiteurs.

Le coût du risque de la banque de détail rapporté aux encours de la banque commerciale reste faible à 20 points de base.

Dans ces conditions, le résultat d'exploitation de la banque de détail progresse de 15,4 % et s'établit à 377 millions d'euros. Hors éléments non récurrents et à périmètre constant¹⁷, il croît de 25,6%.

La Gestion d'Actifs

Gestion d'actifs (en millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	%
Produit Net Bancaire	75.7	66.6	13.6%
Frais de gestion	-37.1	-31.0	19.7%
Résultat brut d'exploitation	38.6	35.7	8.2%

Le pôle gestion d'actifs enregistre une performance soutenue avec un PNB en progression de 13,6 % par rapport au premier semestre 2013 qui atteint 75,7 millions d'euros au 30 juin 2014.

Les encours sous gestion des filiales du pôle sont en hausse de 6,3 % à 154,6 milliards d'euros.

Dans un contexte d'appréciation des marchés et grâce à la collecte réalisée sur la clientèle institutionnelle, les encours de La Banque Postale Asset Management ont atteint plus de 147,4 milliards d'euros, en hausse de 4% par rapport au premier semestre 2013, malgré la décollecte enregistrée sur certaines classes d'actifs (en particuliers OPCVM monétaires).

La Banque Postale Gestion Privée enregistre de bons résultats commerciaux associés à une bonne gestion. Portée par la croissance de l'offre de mandats en assurance-vie, et notamment par Satinium, nouveau produit lancé en Janvier 2014, la collecte brute s'élève à plus de 605 millions d'euros.

Tocqueville Finance enregistre un PNB en hausse de 12% à 8,5 millions d'euros.

Ce semestre marque le redressement de la collecte à 61 millions d'euros avec un encours sous gestion qui s'apprécie de 20% par rapport au premier semestre 2013.

Les frais de gestion du pôle sont en hausse de 6,1 millions d'euros à 37,1 millions d'euros, reflétant la croissance de l'activité de La Banque Postale Gestion Privée et de La Banque Postale Asset Management.

Ainsi, le résultat brut d'exploitation progresse de 8,2% et s'établit à 38,6 millions d'euros.

¹⁶ Effet périmètre : BPE, SOFIAP

¹⁷ Effet périmètre et élément non récurrent : BPE, SOFIAP, SCI Tert St Romain, Dotation Epargne logement.

L'Assurance

Assurance (en millions d'euros)	S1 2014	S1 2013 ¹⁸	%
Produit net bancaire	100.6	91.4	10.0%
Frais de gestion	-46.4	-38.2	21.4%
Résultat brut d'exploitation	54.1	53.2	1.8%

Le pôle assurance enregistre une nette progression de ses résultats commerciaux sous l'effet du succès des offres en assurances IARD, assurances santé et prévoyance.

Le PNB du pôle est en hausse de 10,0% à 100,6 millions d'euros.

Le PNB de La Banque Postale Assurances IARD affiche une progression de 6 millions d'euros à 18,4 millions d'euros avec un portefeuille atteignant plus de 1 million de contrats.

Le PNB de La Banque Postale Assurance Santé s'élève à 3,8 millions d'euros au premier semestre 2014, pour un portefeuille de plus de 70.000 contrats, avec plus de 37.000 affaires nouvelles sur ce semestre.

La Banque Postale Prévoyance enregistre plus de 200 000 affaires nouvelles et affiche un produit net bancaire en hausse de près de 3,3%. En prévoyance individuelle, le chiffre d'affaires atteint 157 millions d'euros (+9,6%) par rapport à la même période 2013 en raison de la croissance du stock et notamment des contrats GAV¹⁹.

Le chiffre d'affaires de La Banque Postale Conseil en Assurance s'établit à 23 millions d'euros, tiré par le succès du produit d'assurance des moyens de paiement. Le portefeuille est à près de 12,9 millions de contrats.

Les frais de gestion du secteur assurance augmentent de 21,4% à 46,4 millions d'euros sous l'effet de la croissance des effectifs et des moyens accompagnant la montée en puissance de l'assurance IARD et de la Prévoyance.

Ainsi, le résultat brut d'exploitation du pôle assurance s'établit à 54,1 millions d'euros, en hausse de 1,8% par rapport au 1^{er} semestre 2013.

La contribution de CNP Assurances, à travers la mise en équivalence de son résultat, s'établit à 114 millions d'euros, en hausse de 3,0 % par rapport au S1 2013.

¹⁸ Pro forma de l'intégration globale de LBPP sur 2013

¹⁹ Garantie accident de la vie

Perspectives

Le deuxième semestre 2014 verra la mise en place de **l'École de la Banque et du Réseau**. L'École sera chargée de la montée en compétences des postières et des postiers, couvrira tous les métiers et proposera des formations certifiantes, diplômantes ou qualifiantes. La première promotion devrait voir le jour dès l'automne 2014 pour accompagner les premières vagues de responsables clientèle Pro.

Au deuxième semestre 2014, La Banque Postale s'engage particulièrement envers la **clientèle des professionnels**, avec l'ambition de développer ce marché en capitalisant notamment sur leur proximité avec le réseau des bureaux de poste.

Le 18 juillet 2014, La Banque Postale et le Réseau La Poste ont finalisé le **rapprochement de leurs lignes de management commercial**. Cette nouvelle organisation permet de soutenir et d'accélérer la dynamique commerciale actuelle de la Banque sur le marché des particuliers et favorisera son développement à venir sur le marché des professionnels. Cette adaptation de l'organisation du groupe s'inscrit pleinement dans le cadre du plan stratégique « La Poste 2020: Conquérir l'Avenir ».

Enfin, La Banque Postale déploiera progressivement à la rentrée son offre de paiement mobile sans contact basée sur la technologie NFC.

*
* *

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.