

RESULTATS¹ ET ACTIVITE 2016 DU GROUPE LA BANQUE POSTALE

DES RESULTATS RESILIENTS, PORTES PAR UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE SOLIDE

Un PNB impacté par les taux bas

- **Produit Net Bancaire : 5 602 millions d'euros (-2,5%)**
Hors provision épargne logement, à périmètre constant : -6,3%

Une réduction marquée des charges

- **Frais de gestion² : 4 587 millions d'euros (-2,3%)**
Soit un coefficient d'exploitation à 82,4% (+0,3 point)

Un coût du risque maîtrisé

- **Coût du risque : 181 millions d'euros (+0,2%)**
Dont un coût du risque de crédit rapporté aux encours réduit à un niveau de 22 points de base (-1 point de base)

Des résultats résilients

- **Résultat avant impôt : 1 023 millions d'euros (-6,5%)**
- **Résultat net part du groupe : 694 millions d'euros (-1,8%)**

Une structure financière solide

- **Ratio Common Equity Tier 1 de 13,7%³**
- **Ratio global de solvabilité de 19,4%**
- **Ratio de levier estimé de 4,6%⁴**
- **Ratio de liquidité LCR estimé de 260%**

Une diversification accélérée des métiers à l'origine d'une dynamique commerciale soutenue

- Hausse du portefeuille de contrats des filiales d'assurance de +5,5%
- Hausse de la production de crédits à la consommation de +5,6%
- Hausse de la production de crédits aux personnes morales de +25,9%
- Hausse des encours de dépôts à vue de +9%
- Hausse des encours d'assurance-vie de 1,1%
- Baisse des encours de Livret A de 1%
- Collecte de 738 MEUR sur la nouvelle gamme de fonds d'allocation flexible lancée en 2016

Un engagement renforcé dans l'action sociale et citoyenne

- **4^{ème} banque mondiale, 1^{ère} banque française selon l'agence de notation extra-financière Oekom en 2017⁵**
- La plateforme de conseil et d'orientation bancaire et budgétaire L'Appui a accompagné plus de 14 000 clients en situation de fragilité financière en 2016, et plus de 30 000 depuis sa création en 2013
- Plus de 1 700 micro-entrepreneurs orientés vers l'Adie, depuis la mise en place du partenariat, dont près de 350 ont pu concrétiser leur projet de création d'activité
- Plus de 2200 micro-crédits personnels décaissés
- Plus de 2 milliards de prêts à l'accession sociale décaissés

¹ Sauf mention contraire, toutes les variations sont exprimées par rapport au 31 décembre 2015

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

³ Ratio phased-in CRDIV-CRR. Le ratio fully loaded est de 14,3%.

⁴ Avec application 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. Hors encours d'épargne centralisés à la CDC conformément à l'Acte Délégué du 10 octobre 2014, le ratio est de 5,2%.

⁵ En date du 23 février 2017

Le Conseil de Surveillance de La Banque Postale, réuni sous la Présidence de Philippe Wahl le 22 février, a examiné les comptes consolidés audités de l'année 2016, arrêtés par le Directoire de La Banque Postale et présentés par son Président Rémy Weber.

Faits marquants 2016

La Banque Postale a, depuis 10 ans, franchi avec succès de nombreuses étapes dans la consolidation et le développement de ses métiers historiques et la conquête de nouvelles clientèles. En 2016, dans un contexte de taux d'intérêt historiquement bas et de marchés financiers volatiles, La Banque, forte de sa structure financière solide, a accéléré son développement et la diversification de ses activités, au service de tous ses clients.

La Banque a ainsi tout au long de l'année **consolidé ses partenariats**. Elle a renouvelé ses accords de distribution avec CNP Assurances et achevé la constitution de son Pôle assurance non-vie avec le rachat à CNP Assurances de sa participation dans La Banque Postale Prévoyance. Elle a signé avec la Société Générale un protocole d'accord visant à élargir les activités de leur filiale commune Transactis au traitement des opérations de virement et de prélèvement européens et internationaux, en partenariat avec Sopra Banking Software, et ainsi à poursuivre la mutualisation de ses coûts relatifs aux moyens de paiement. Elle a finalisé ses discussions avec Natixis aboutissant au rapprochement de leurs gestionnaires d'actifs immobiliers Ciloger et AEW Europe et à la création d'un des leaders de la gestion d'actifs immobiliers en Europe gérant plus de 24 milliards d'euros d'actifs⁶. Fédéris Gestion d'Actifs, la société de gestion spécialiste de l'Investissement Socialement Responsable (ISR) acquise auprès de Malakoff Médéric en 2015, a par ailleurs été fusionnée dans La Banque Postale Asset Management.

La Banque a également **intensifié ses actions commerciales sur tous ses métiers**.

En réponse aux attentes de sa clientèle, La Banque Postale Asset Management a créé une nouvelle gamme de 5 fonds d'allocation flexible au risque piloté. Le lancement réussi de cette gamme illustre les bénéfices du nouveau partenariat avec Aegon Asset Management qui positionne désormais La Banque Postale Asset Management comme un investisseur global. Depuis leur lancement mi-mai, 738 millions d'euros ont été collectés, traduisant le fort intérêt des clients pour ces produits flexibles dans un contexte de taux bas. De nouveaux supports d'assurance-vie adaptés à la clientèle patrimoniale (Vie Generation et Euro-croissance) ont été créés, et l'offre SCPI a été étendue via le partenariat Ciloger/AEW.

Les filiales d'assurance ont poursuivi l'extension de leurs gammes : nouvelle offre Automobile enrichie, déploiement des offres ACDS (Assurance Coups Durs Santé) et « Oui Santé » destinée aux bénéficiaires de l'Aide à la Complémentaire Santé, ces deux dernières ayant abouti à la signature de 78 000 nouveaux contrats sur l'ensemble de l'année.

La carte à option crédit, qui permet l'accès à un crédit renouvelable dont les modalités s'inscrivent dans les valeurs du Groupe, a été lancée avec succès.

La conquête des clients particuliers, notamment patrimoniaux, s'est ainsi poursuivie, portant l'ensemble des clients patrimoniaux de la Banque à plus de 605 000 et le total de ses clients bancarisés principaux à plus de 8,6 millions.

Conformément à sa stratégie de développement sur la clientèle des professionnels, La Banque Postale a lancé son offre « Double Relation » destinée aux clients qui regroupent leurs comptes professionnels et personnels. Cette solution simplifie leurs relations avec la Banque et favorise la mutualisation des forces commerciales. Par ailleurs, le déploiement des responsables de clientèle professionnelle s'est élargi avec près de 220 collaborateurs en poste à fin décembre 2016.

Accompagnant les élus dans une approche globale, La Banque Postale est désormais la banque de référence du secteur public local. En 2016, elle a mis en force plus de 9 milliards d'euros de financement

⁶ La Banque Postale consolidant désormais 40% du nouvel ensemble par mise en équivalence.

aux clients de ce segment, et a conforté sa position de premier prêteur des collectivités locales et des hôpitaux publics avec une part de marché de 29% sur la production de crédits moyen-long terme.

Enfin, dans le cadre du développement de son offre à destination de la clientèle des entreprises et des acteurs du service public local, La Banque Postale a signé de nouveaux accords avec le groupe BEI (Banque Européenne d'Investissement) : trois nouvelles enveloppes de refinancement d'un montant global de 250 millions d'euros viennent soutenir des programmes d'envergure spécifiques destinés aux PME, à l'optimisation énergétique ou aux hôpitaux.

Au cours de l'année, la **solidité financière** de la Banque a été confirmée au travers des tests de résistance menés par l'Autorité Bancaire Européenne (EBA) : les effets du scénario adverse imposé, amenant le ratio CET1 phasé à 9,7% fin 2018, ont traduit la capacité de la Banque à affronter un environnement adverse tout en préservant sa situation de solvabilité. Les résultats de l'exercice annuel SREP 2016 mené par la Banque Centrale Européenne (BCE) ont quant à eux abouti à des exigences de CET1 de 7,625% et de Total Capital de 11,125%, applicables du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017, et bien en-deçà des ratios affichés par la Banque.

La Banque, attachée à la satisfaction de ses clientèles, améliore son **efficacité opérationnelle**. Elle s'appuie pour cela sur ses grands programmes de transformation qui délivrent leurs premiers bénéfices : le programme Cap Client 3.0 est entré dans une nouvelle étape au service du développement commercial et de la connaissance client tandis que le programme Excello a pour objectif l'amélioration des process et des outils au profit de la qualité de service.

Cette amélioration de l'efficacité au service du développement du groupe s'accompagne d'un **grand programme de formation des collaborateurs** auquel la Banque est particulièrement attachée. L'Ecole de la Banque et du Réseau (EBR) a ainsi délivré au cours de l'année près de 370 000 journées de formation et formé plus de 47 000 collaborateurs⁷ à de nouveaux métiers, afin que chacun trouve sa place au sein de la Banque de demain.

Active sur le front du digital et en phase avec les nouveaux usages de sa clientèle, en 2016, La Banque Postale a renouvelé l'espace client du site labanquepostale.fr et fait évoluer son application mobile. Le site de sa filiale de services d'investissement Easybourse a été entièrement renoué et déploie désormais un parcours de souscription simplifié et 100% en ligne. La digitalisation de la souscription du crédit à la consommation a également été accélérée, notamment via l'application mobile de La Banque Postale. La solution de paiement par biométrie vocale Talk to Pay a reçu la validation de la CNIL. Très en pointe dans l'animation de sa communauté sur les réseaux sociaux⁸, La Banque Postale a également renouvelé son partenariat avec Kiss Kiss Bank Bank, plateforme de crowdfunding.

Plus que jamais banque de tous, elle renforce son engagement auprès des clients en situation de fragilité financière. Dans le cadre de sa mission d'accessibilité bancaire reconnue par la Loi de modernisation de l'économie (2008), La Banque Postale accorde notamment à toute personne qui en fait la demande l'ouverture d'un Livret A, et fournit une large gamme de services complémentaires. Par ailleurs, depuis la création de l'Appui⁹ en 2013, plus de 30 000 clients de La Banque Postale ont bénéficié d'un accompagnement bancaire et budgétaire complet par les chargés de clientèle de cette plateforme gratuite, dont 14 000 sur l'année 2016. En les orientant vers les partenaires adéquats et un réseau d'offres solidaires, ceux-ci visent à prévenir la fragilité financière ou éviter son aggravation. En outre, et depuis la mise en place du partenariat avec l'Adie, ce sont plus de 1700 micro-entrepreneurs qui ont été accompagnés, dont 350 ont pu concrétiser leur projet de création d'activité. Dans le même temps, plus de 2200 micro-crédits personnels ont été décaissés, ainsi que 2 milliards d'euros de prêts à l'accession sociale.

⁷ Périmètre Réseau, Services Financiers et Banque

⁸ 3^{ème} communauté bancaire en nombre de « followers », « part de voix » la plus forte du secteur sur Facebook et Twitter en France (étude Brandwatch, juillet 2016)

⁹ Plateforme de conseil et d'orientation bancaire et budgétaire

Consciente de l'importance de la prise en compte des enjeux climatiques dans son activité, La Banque Postale a poursuivi ses actions en termes de politique RSE. Pour réduire son empreinte environnementale directe, La Banque a également élargi son dispositif de Fonds carbone interne lui permettant ainsi d'augmenter le nombre de projets de réduction d'émissions de CO2 financés en interne et sur le territoire. La Banque Postale a été une nouvelle fois distinguée par l'agence OEKOM début 2017 pour sa performance extra-financière, ce qui se traduit par la 4^{ème} place mondiale et la 1^{ère} place en France parmi les établissements de crédit évalués.

A l'occasion de son 10ème anniversaire, forte des 10,7 millions de clients actifs qu'elle sert quotidiennement, La Banque Postale a réaffirmé son identité et sa différence en renouvelant son logo et ses codes de communication. Proche de ses clients et privilégiant leur intérêt depuis toujours, elle incarne une banque solide, déployant quotidiennement son énergie citoyenne au service de tous et de chacun, dans le respect des femmes et des hommes qui œuvrent en son sein.

Compte de résultat consolidé (en millions d'euros)

Principales lignes du compte de résultat*	2016	2015	%
Produit net bancaire	5602	5 745	-2,5%
Frais de gestion	(4587)	(4 693)	-2,3%
Résultat brut d'exploitation	1 015	1 052	-3,5%
Coût du risque	(181)	(181)	0,2%
Résultat d'exploitation	834	871	-4,3%
MEE **	191	207	-7,6%
Résultat avant impôts	1023	1 094	-6,5%
Impôts	(288)	(350)	-17,6%
Résultat net	734	744	-1,3 %
Résultat net part du groupe	694	707	-1,8%
Coefficient d'exploitation	82,4%	82,1%	+0,3 pt

* Chiffres publiés

** Entité CNP Assurances + entité AEW EUROPE depuis 2016

Le Produit Net Bancaire (PNB) consolidé s'élève à 5 602 millions d'euros, en recul de 2,5% par rapport au 31 décembre 2015. Hors effet de la provision épargne logement¹⁰ et à périmètre constant¹¹, il recule de 6,3%. Il inclut une plus-value de 107 millions d'euros liée la cession des titres Visa Europe.

Les frais de gestion¹² du Groupe s'établissent à 4 587 millions d'euros, en baisse de 2,3%. A périmètre constant¹³, ils reculent de 2,5%. Ils traduisent l'attention constante portée par La Banque à ses dépenses de fonctionnement, notamment au travers des conventions de service avec le Réseau La Poste, dans un contexte d'investissements et de développement des activités de ses filiales.

Le coefficient d'exploitation s'établit à 82,4%, en hausse limitée de 0,3 point.

Le coût du risque reste maîtrisé et s'élève à 181 millions d'euros (+ 0,2%). Il comprend des compléments de provisions, notamment sur les crédits immobiliers tandis que le coût du risque sur les comptes à vue recule fortement. Rapporté aux encours de banque commerciale, le coût du risque s'élève à 22 points de base (soit – 1 point de base) et reste très bas.

Le résultat d'exploitation atteint 834 millions d'euros, en repli de 4,3%. Il inclut les éléments non récurrents précédemment cités.

La quote-part de résultat mis en équivalence, incluant désormais AEW Europe, atteint 191 millions d'euros, en baisse de 7,6%. Cette baisse est imputable au retraitement comptable de la plus-value réalisée par CNP Assurances sur la cession, au mois de juin, de sa participation dans La Banque Postale Prévoyance.

Le résultat avant impôts atteint 1 023 millions d'euros et recule de 6,5%.

Le résultat net affiche un repli de 1,3% à 734 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe recule de 1,8% à 694 millions d'euros, sous l'effet du poids plus élevé des minoritaires et l'effet comptable négatif lié à l'opération impliquant La Banque Postale Prévoyance.

¹⁰ Reprise de provision de 141,7 millions d'euros en 2016 contre une dotation de provision de 63,5 millions d'euros en 2015

¹¹ Ciloger et Fédérés Gestion d'Actifs pour 20 millions d'euros

¹² Charges générales d'exploitation + dotations aux amortissements et dépréciations

¹³ Ciloger et Fédérés Gestion d'Actifs pour 13 millions d'euros

La Banque de détail et la Banque privée¹⁴

en millions d'euros	2016	2015 ¹⁵	%
Produit net bancaire	5 242	5 415	-3,2%
Frais de gestion	(4 389)	(4 519)	-2,9%
Résultat brut d'exploitation	853	895	-4,7%
Coût du risque	(181)	(181)	+0,2%
Résultat d'exploitation	672	715	-6%

Résultats commerciaux de la banque de détail : L'équipement¹⁶

La Banque s'appuie sur un socle de 10,7 millions de clients particuliers actifs dont 8,6 millions clients bancarisés principaux, plus de 605 000 clients patrimoniaux et près de 400 000 clients personnes morales. Près de 830 000 ouvertures brutes de formules de comptes (associant des cartes et services à l'ouverture du compte courant) ont été enregistrées au cours de l'année, le parc atteignant 6,7 millions¹⁷ et le taux d'équipement 58,3%¹⁸. Le parc de cartes de paiement a poursuivi sa progression à 8,1 millions (+1% environ), le taux d'équipement en cartes des CCP s'améliorant à 70,6%.

Résultats commerciaux de la banque de détail : L'épargne

En ce qui concerne l'épargne de bilan, les dépôts à vue poursuivent leur hausse à 58,9 milliards d'euros (+ 4,9 milliards, soit + 9%). Parmi eux, les dépôts à vue des particuliers représentent 52 milliards d'euros et progressent de 3,1 milliards (soit + 6,4%) tandis que les dépôts à vue des personnes morales progressent plus fortement (+ 33,9%) à 6,8 milliards d'euros et témoignent du développement de la banque sur ce segment de clientèle.

La persistance des taux d'intérêt bas impacte les placements d'épargne ordinaire dits liquides : leurs encours reculent à 80,5 milliards d'euros (-0,6 milliard, soit -0,8%). Cette baisse est concentrée sur le Livret A du fait de sa rémunération moins attractive.

Les encours d'épargne logement continuent pour leur part de progresser à 31,9 milliards d'euros (+1,4 milliard d'euros, soit +4,5%), malgré la baisse de la rémunération des Plans Epargne Logement émis à compter du 1^{er} août 2016 à 1%.

Au total, l'épargne de bilan¹⁹ progresse de 4,9 milliards d'euros à 171,9 milliards d'euros (+2,9%).

Relativement à l'épargne financière, les encours d'assurance-vie progressent de 1,1% à 125,9 milliards d'euros, en dépit du recul de 3,3% de la collecte brute. Les encours d'OPCVM subissent les effets de la faiblesse des taux d'intérêt et reculent de 1,5 milliard, soit -11,1%, à 11,9 milliards d'euros.

Au global, les encours d'épargne de la clientèle de banque de détail (épargne de bilan et épargne financière non consolidée) atteignent 309,7 milliards d'euros, en hausse de 4,7 milliards d'euros (+1,6%).

Résultats commerciaux de la banque de détail : Le crédit

La Banque Postale a continué, tout au long de l'année, à accompagner ses clients dans le financement de leurs projets. La production de crédits immobiliers de l'année 2016 atteint 11,2 milliards d'euros, et affiche un repli de 12,8% consécutivement à une année 2015 historiquement élevée. Elle inclut la production de crédits immobiliers des filiales BPE et SOFIAP pour 950 millions d'euros. Les volumes de remboursements anticipés et de renégociations restent élevés mais baissent respectivement de 37% et

¹⁴ Les variations d'encours sont exprimées par rapport au 31 décembre 2015

¹⁵ Bascule des activités de La Banque Postale Gestion Privée du pôle Gestion d'actifs au pôle Banque de détail

¹⁶ Périmètre LBP SA

¹⁷ Stock d'offres packagées toutes clientèles, données estimées fin 2016

¹⁸ Taux d'équipement toutes clientèles, données estimées fin 2016

¹⁹ Clients particuliers et personnes morales

44% sur la période. Le crédit à la consommation poursuit quant à lui sa croissance, avec une production de 2,4 milliards d'euros, en hausse de 5,6% dont une part de crédit renouvelable de 156 millions d'euros, en hausse de près de 18%.

Au total, les encours de crédits aux particuliers progressent de 3,5% à 61,5 milliards d'euros, dont 4,9 milliards d'euros d'encours de crédits à la consommation, en hausse de 8,4% sur la période tandis que les encours de crédits immobiliers progressent de 3,2% à 55,9 milliards d'euros.

La Banque Postale poursuit parallèlement le **développement de ses activités au service des personnes morales**, avec une production de crédit très dynamique qui atteint 15,3 milliards d'euros, soit une hausse de 25,9% sur la période²⁰. La mise en force de crédit se répartit entre 7,4 milliards d'euros de crédit court terme et 7,9 milliards d'euros de crédit moyen-long terme. Les encours de crédit aux entreprises et Secteur Public Local atteignent 14,4 milliards d'euros, en hausse de 48,2% après la cession à CAFFIL, dans le cadre des accords de refinancement de crédit aux collectivités locales et établissements publics de santé, de près de 3 milliards d'euros sur la période.

Au global, les encours de crédits progressent de 9,8% (+6,8 milliards) à 75,9 milliards, illustrant le rôle joué par la banque dans le financement de l'économie réelle.

Résultats financiers de la banque de détail

Le Produit Net Bancaire

Le Produit Net Bancaire de la Banque de Détail s'établit à 5 242 millions d'euros, en baisse de 3,2% (-173 millions). Hors effet de la provision épargne logement, il recule de 6,9% (-378 millions). Il intègre la plus-value de cession des titres Visa pour 107 millions d'euros.

Les revenus de commissions progressent de 41 millions (+1,9%) à 2258 millions d'euros. Cette hausse s'explique par une hausse des commissions d'assurance en lien avec le développement des activités, et se voit partiellement masquée par le recul des commissions sur titres, gestion sous mandat et OPCVM sous l'effet de marchés moins favorables ; les commissions de remboursement anticipé refluent en raison de moindres rachats de crédits immobiliers qu'au cours de l'année 2015.

Les revenus d'intérêt s'établissent à 3 051 millions d'euros, en baisse de 182 millions d'euros (-5,6%). Hors effet de la provision épargne logement, ils reculent de 387 millions d'euros. Ils sont impactés par les moindres revenus sur encours d'épargne centralisée liés à la baisse du taux de rémunération et du montant des encours centralisés (dont un impact lié à la décentralisation pour moitié des encours de LEP au 1^{er} juillet 2016), mais aussi par la baisse des revenus sur les crédits liés au contexte de taux bas (avec notamment le plein effet en 2016 des renégociations de l'année 2015) et par la baisse des revenus des actifs des portefeuilles financiers, atténuée par la plus-value de cession réalisée sur le titre Visa.

Les autres revenus reculent de 32 millions à -67 millions d'euros.

Les frais de gestion

Les frais de gestion de la banque de détail baissent de 2,9% à 4 389 millions d'euros. Les charges de La Banque postale SA concentrent la majeure partie de l'ensemble des frais de gestion et reculent de plus de 3% tandis que les frais de gestion des filiales de banque de détail progressent de plus de 6%, en soutien à leur développement.

Le coût du risque

Le coût du risque de l'activité de banque de détail s'établit à 181 millions d'euros, quasi stable (+0,2%). Rapporté aux encours de crédits, il s'établit à 22 points de base²¹ (-1 bp).

Le résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation de l'activité de banque de détail s'établit à 672 millions d'euros, en recul de 6%.

²⁰ Inclus rachat de créances affacturage

²¹ Coût du risque de crédits de banque commerciale

La Gestion d'Actifs²²

Gestion d'actifs (en millions d'euros)	2016	2015 ²³	%
Produit net bancaire	163	144	+12,7%
Frais de gestion	(93)	(79)	+17,6%
Résultat brut d'exploitation	70	66	+6,7%
Coût du risque	0	(0,1)	NS
Résultat d'exploitation	70	65	+6,9%

Les encours sous gestion (180,6 milliards d'euros) se composent au 31 décembre de ceux de La Banque Postale Asset Management (intégrant ceux de La Banque Postale Structured Asset Management et Fédéris Gestion d'Actifs) pour 179,2 milliards d'euros et ceux de Tocqueville Finance pour 1,4 milliard d'euros²⁴. A périmètre comparable²⁵, ils progressent de 1,3% sur la période.

Les encours de La Banque Postale Asset Management (intégrant ceux de La Banque Postale Structured Asset Management et Fédéris Gestion d'Actifs) progressent de 1,2%. Cette performance est tirée par un effet marché positif compensé par une décollecte nette concentrée sur la clientèle institutionnelle et sur les fonds et mandats investis en actifs courts. La collecte sur la clientèle des particuliers a été soutenue par le fort succès de la nouvelle gamme des cinq fonds d'allocation flexible au risque piloté, lancée mi-mai 2016, qui s'est traduit à elle seule par une collecte de 738 millions d'euros.

Les encours de Tocqueville Finance (hors délégation de gestion LBPAM) progressent de près de 13% sur la période, sous le double effet d'une collecte nette positive de 94 millions d'euros et d'un marché globalement favorable.

Le PNB du pôle Gestion d'Actifs atteint 163 millions d'euros au 31 décembre 2016, en progression de 12,7%. A périmètre constant²⁶, le PNB recule de 0,9%, reflétant principalement la baisse des commissions de gestion sur OPC liée à la baisse des encours moyens négativement impactés par l'évolution des marchés, après une année 2015 favorable. L'amélioration des conditions de marché en fin d'année a toutefois infléchi ce mouvement de baisse.

Les frais de gestion affichent une hausse de 17,6% à 93 millions d'euros. A périmètre constant²⁷, la hausse est contenue à 1,1%.

Au total, le résultat d'exploitation des filiales de gestion d'actifs progresse de 6,9 % à 70 millions d'euros.

²² Les variations d'encours sont exprimées par rapport au 31 décembre 2015. Hors contribution de AEW Europe

²³ Bascule des activités de La Banque Postale Gestion Privée du pôle Gestion d'actifs au pôle Banque de détail

²⁴ Encours de gestion privée inclus, hors délégation de gestion de LBPAM pour 339 millions, contre 277 millions en 2015

²⁵ Hors Ciloger

²⁶ Ciloger et Fédéris Gestion d'Actifs pour 20 millions d'euros

²⁷ Ciloger et Fédéris Gestion d'Actifs pour 13 millions d'euros

L'Assurance²⁸

Assurance (en millions d'euros)	2016	2015	%
Produit net bancaire	198	186	+6,3%
Frais de gestion	(106)	(95)	+11,6%
Résultat brut d'exploitation	92	91	+0,8%
Coût du risque	(0)	(0)	NS
Résultat d'exploitation	92	91	+0,8%

Le portefeuille global de contrats s'établit à près de 4 452 000 contrats, en hausse de 5,5%.

Le portefeuille de contrats d'assurance Santé progresse de près de 50% et atteint plus de 163 000 contrats, notamment grâce au succès des produits ACDS (Assurance Coups Durs Santé) et « Oui Santé » (Aide à la Complémentaire Santé) qui totalisent à eux seuls plus de 78 mille nouveaux contrats. Le chiffre d'affaires de la filiale évolue favorablement essentiellement via un effet volume.

Le portefeuille de contrats d'assurance IARD progresse de près de 14% à plus de 1,5 million de contrats. La croissance du chiffre d'affaires de la filiale a été particulièrement portée sur l'année par les offres Protection juridique et Produits de poche et soutenue à la fois par un effet volume et un effet prime moyenne.

Le portefeuille de contrats de prévoyance individuelle de La Banque Postale Prévoyance est quasi stable à plus de 2 750 000 contrats (- 0,3%) et la production d'affaires nouvelles recule ponctuellement sous l'effet de l'arrêt de la commercialisation du contrat Obsèques à prime unique en septembre 2015, en raison d'évolutions réglementaires, et dont le plein effet s'est ressenti en 2016. Le chiffre d'affaires de la filiale, hors effet lié à la fin des souscriptions des contrats Obsèques en primes uniques, est en croissance sur l'exercice.

Le PNB du pôle Assurances croît de 6,3% à 198 millions d'euros.

Les frais de gestion des filiales d'assurance sont en hausse de 11,6% à 106 millions d'euros.

Au total, le résultat d'exploitation des filiales d'assurance s'établit à 92 millions d'euros, en hausse de 0,8%.

Bilan et structure Financière

Le bilan consolidé au 31 décembre 2016 s'élève à 230 milliards d'euros, contre 219 milliards d'euros au 31 décembre 2015, soit une hausse de 10,9 milliards d'euros.

La Banque Postale présente une structure financière solide : les fonds propres prudentiels augmentent de 1,4 milliard d'euros à plus de 11,5 milliards d'euros. Ils incluent les émissions de dette subordonnée Tier 2 réalisées au cours de l'année dont l'émission publique de 500 millions d'euros réalisée au mois de juin.

- le ratio Common Equity Tier 1²⁹ de La Banque Postale s'établit à 13,7%, en hausse de 0,5 point par rapport à décembre 2015.
- le ratio global de solvabilité de La Banque Postale s'établit quant à lui à 19,4%, en hausse de 0,7 point par rapport à décembre 2015.
- Le ratio de levier estimé de la Banque, tenant compte de 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 4,6%. Hors encours d'épargne centralisés à la CDC conformément à l'Acte Délégué du 10 octobre 2014, il est stable à 5,2%.

La Banque Postale affiche une position de liquidité confortable :

²⁸ Hors contribution en équivalence de CNP Assurances. Les variations de portefeuilles de contrats sont exprimées par rapport au 31 décembre 2015.

²⁹ CRR/CRD 4 avec mesures transitoires. Le ratio fully loaded est de 14,3%.

- Le ratio crédits/dépôts de 74%³⁰, est quasi stable par rapport à décembre 2015.
- Le ratio LCR estimé atteint 260%, en forte hausse par rapport à décembre 2015 (218%), notamment sous l'effet de la décentralisation d'une partie des encours de Livret d'Epargne Populaire (LEP). Il est toujours très supérieur aux exigences réglementaires.

Au 31 décembre 2016, les notations de crédit de la Banque sont les suivantes :

	Standard & Poor's	Fitch
Notations long terme	A	A-
Perspectives	Stable	Stable
Notations court terme	A-1	F1
Date de mise à jour	26 octobre 2016	4 mai 2016

A la suite du Supervisory Review and Evaluation process (SREP) mené par la Banque Centrale Européenne (BCE) en 2016, le niveau de fonds propres CET1 phasé exigé sur base consolidée a été fixé à 7,625% au 1^{er} janvier 2017. Cette exigence comprend un coussin au titre du statut d' « Autre établissement systémique » (O-SIB) de 0,125%, un coussin de conservation du capital (CCB) de 1,25% et une exigence « P2R » de 1,75%.

L'exigence « Total capital » s'élève ainsi à 11,125% pour 2017. Le niveau fully loaded des exigences de CET1 et de Total Capital s'élèverait respectivement, hors recommandation dite « P2G »³¹, à 9% et 12,5% compte tenu de la hausse des coussins (O-SIB et CCB).

Perspectives

La Banque Postale, comme tous les établissements de crédit en zone Euro, est confrontée à un double choc :

- un contexte conjoncturel de taux d'intérêt historiquement bas défavorable à ses activités ;
- un contexte structurel lié à la révolution numérique et à ses impacts sur les comportements de la clientèle, la consommation de services bancaires et la nature de la relation du client avec sa banque.

Face au risque de taux, elle poursuivra l'adaptation de son modèle et accélérera encore davantage sa conquête et la diversification de ses activités. Cette stratégie continuera de s'appuyer sur le développement de l'ensemble de ses clientèles (les particuliers dont les patrimoniaux, les professionnels, les entreprises ...) ainsi que le développement de ses trois branches d'activité (banque de détail, gestion d'actifs et assurance). En renforçant l'équipement de ses clients notamment grâce à ses partenariats, elle pourra développer les revenus issus des commissions, moins sensibles à l'environnement de taux. Elle poursuivra sa montée en puissance sur le marché des personnes morales, notamment par un nouvel élan apporté au marché des crédits spécialisés, et développera sa filière patrimoniale dans l'ensemble de son Réseau en synergie avec sa banque privée BPE.

La Banque Postale prépare également activement sa future Banque 100% digitale, qui sera portée par une filiale, dont le processus d'agrément vient d'être enclenché auprès de l'ACPR. Nativement centrée sur les usages mobiles des clients, cette banque sera ouverte à tous, simple, utile, proche, transparente et responsable, conformément aux valeurs du Groupe. La banque ambitionne de lancer cette offre à l'automne 2018.

La digitalisation de l'offre passera également par la mise en œuvre, pour le crédit à la consommation, d'une signature électronique accessible à distance, permettant de finaliser un parcours de simulation et souscription de prêts entièrement dématérialisés.

Pour la réussite de ces projets, La Banque Postale accélérera ses efforts, grâce à ses programmes de formation, sur l'accompagnement et le développement de ses collaborateurs. L'Ecole de la Banque et du Réseau (EBR), créée il y a plus d'un an, coordonnera le plan de formation lié à ces nouveaux dispositifs.

³⁰ 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.

³¹ Conformément à la réglementation prudentielle, le non-respect de la recommandation dite P2G n'impacte pas la capacité des établissements à distribuer des dividendes et des coupons de dette subordonnée hybride AT1.

Elle continuera parallèlement de former les Responsables de Clientèle Professionnelle, avec l'objectif d'en avoir formé 1000 à horizon 2020, et de former les Conseillers Clientèles à la dimension patrimoniale.

La Banque continuera par ailleurs de porter une attention constante à ses coûts dans un contexte d'investissements et de développement des activités de ses filiales. Elle pourra capitaliser sur le déploiement de ses grands programmes, pour une meilleure efficacité opérationnelle de l'action des conseillers, de celle des centres financiers et des systèmes d'information. Les programmes Cap Client 3.0, Concerto et Excello sont clés dans cette recherche d'efficacité, mais aussi de qualité de service.

Fière de sa mission d'accessibilité bancaire, La Banque Postale a depuis sa création multiplié les actions en faveur de l'inclusion bancaire, en partenariat avec des associations reconnues d'utilité publique. Dans un contexte économique et financier complexe, elle souhaite poursuivre ces actions et annoncera au premier semestre 2017 de nouvelles initiatives en faveur de ses clientèles les plus fragiles.

La Banque Postale, dynamique et innovante, continuera de se réinventer tout en réaffirmant sa singularité de « Banque et Citoyenne ».

Compte de résultat consolidé 2016

(en milliers d'euros)	31.12.2016	31.12.2015
Intérêts et produits assimilés	4 491 693	4 850 934
Intérêts et charges assimilées	(1 663 822)	(1 726 031)
Commissions (produits)	2 674 666	2 567 788
Commissions (charges)	(285 651)	(275 239)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	(12 253)	(73 771)
Gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente	208 069	135 482
Produits des autres activités	1 047 496	1 032 411
Charges des autres activités	(857 903)	(766 342)
Produit net bancaire	5 602 295	5 745 232
Charges générales d'exploitation	(4 411 629)	(4 467 672)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(175 821)	(225 505)
Résultat brut d'exploitation	1 014 845	1 052 054
Coût du risque	(181 214)	(180 938)
Résultat d'exploitation	833 631	871 116
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	190 981	206 793
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1 936)	15 760
Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0
Résultat avant impôt	1 022 676	1 093 670
Impôts sur les bénéfices	(288 391)	(349 988)
Résultat net	734 285	743 681
Intérêts minoritaires	40 460	36 870
RESULTAT NET PART DU GROUPE	693 825	706 811
Résultat non dilué par action ordinaire (en euros)	19,72	20,09
Résultat dilué par action ordinaire (en euros)	17,46	17,62
Dividende par action ordinaire (en euros)	8,87	9,04

Résultats sectoriels

2016

Résultat net par secteurs d'activité au 31 décembre 2016 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

(en milliers d'euros)	Banque de détail	Assurance	Gestion d'actifs	Total
Produit net bancaire	5 241 792	197 952	162 551	5 602 295
Charges générales d'exploitation	(4 220 858)	(101 382)	(89 389)	(4 411 629)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(167 850)	(4 755)	(3 216)	(175 821)
Résultat brut d'exploitation	853 084	91 815	69 946	1 014 845
Coût du risque	(181 214)	0	0	(181 214)
Résultat d'exploitation	671 870	91 815	69 946	833 631
Quote part de résultat MEE	0	189 187	1 794	190 981
Gains et pertes sur autres actifs	(1 893)	(4)	(39)	(1 936)
Ecart d'acquisition	0	0	0	0
Résultat courant avant impôts	669 977	280 998	71 701	1 022 676
Impôts sur les bénéfices	(229 301)	(34 751)	(24 339)	(288 391)
Résultat net de l'ensemble consolidé	440 676	246 246	47 362	734 285
Intérêts minoritaires	21 886	7 777	10 797	40 460
RESULTAT NET PART DU GROUPE	418 790	238 469	36 565	693 825

Résultat net par secteurs d'activité au 31 décembre 2015 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

(en milliers d'euros)	Banque de détail	Assurance	Gestion d'actifs	Total
Produit net bancaire	5 414 728	186 221	144 283	5 745 232
Charges générales d'exploitation	(4 301 254)	(90 929)	(75 489)	(4 467 672)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(218 052)	(4 201)	(3 252)	(225 505)
Résultat brut d'exploitation	895 422	91 090	65 542	1 052 054
Coût du risque	(180 829)	0	(109)	(180 938)
Résultat d'exploitation	714 593	91 090	65 433	871 116
Quote part de résultat MEE	0	206 793	0	206 793
Gains et pertes sur autres actifs	15 782	0	(22)	15 760
Ecart d'acquisition	0	0	0	0
Résultat courant avant impôts	730 375	297 884	65 411	1 093 670
Impôts sur les bénéfices	(285 742)	(42 600)	(21 646)	(349 988)
Résultat net de l'ensemble consolidé	444 633	255 283	43 765	743 681
Intérêts minoritaires	17 048	13 778	6 044	36 870
RESULTAT NET PART DU GROUPE	427 585	241 505	37 722	706 811

Bilan consolidé 2016

(en milliers d'euros)	31.12.2016	31.12.2015
ACTIF		
Caisse, banques centrales	2 732 044	1 811 631
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	12 329 901	11 035 274
Instruments dérivés de couverture	1 577 501	1 228 567
Actifs financiers disponibles à la vente	18 879 482	15 610 500
Prêts & créances sur les établissements de crédit	84 461 375	83 101 861
Prêts & créances sur la clientèle	78 783 991	73 628 314
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	137 559	178 258
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	22 270 714	24 157 604
Actifs d'impôts courants	339 671	229 206
Actifs d'impôts différés	84 450	296 287
Comptes de régularisation & actifs divers	3 412 488	3 163 141
Actifs non courant destinés à être cédés	0	2 349
Participation aux bénéficiaires différée	0	0
Participations mises en équivalence	3 226 660	2 917 881
Immeubles de placement	0	0
Immobilisations corporelles	661 900	657 030
Immobilisations incorporelles	519 456	499 565
Ecarts d'acquisition	160 227	190 510
TOTAL	229 577 420	218 707 978
PASSIF		
Banques centrales	0	0
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	600 095	657 456
Instruments dérivés de couverture	914 107	326 058
Dettes envers les établissements de crédit	19 003 276	15 741 232
Dettes envers la clientèle	175 994 407	171 771 151
Dettes représentées par un titre	10 483 528	9 054 583
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 050 505	704 319
Passifs d'impôts courants	17 489	13 787
Passifs d'impôts différés	123 126	127 620
Comptes de régularisation & passifs divers	4 965 332	5 199 159
Provisions techniques des entreprises d'assurance et comptabilité reflet	2 231 202	2 008 711
Provisions	590 190	770 523
Dettes subordonnées	3 780 398	3 189 017
Capitaux propres part du Groupe	9 744 578	8 905 790
Capital	4 046 408	4 046 408
Réserves consolidées et autres	3 821 817	3 299 020
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 182 528	853 551
Résultat de l'exercice	693 825	706 811
Intérêts minoritaires	79 187	238 570
TOTAL	229 577 420	218 707 978

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

IAP	Définition / Mode de calcul
PNB hors effet épargne logement	PNB retraité des provisions ou reprises de provisions sur engagements liés aux plans et comptes épargne logement (PEL et CEL)
Frais de gestion	Somme des charges générales d'exploitation et des dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles
Coût du risque en points en 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 2016 est composée du présent communiqué et des diapositives de la conférence de presse. 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 :

Presse écrite

David Lhote
david.lhote@laposte.fr

Florian Pontarollo
florian.pontarollo@laposte.fr

Audiovisuel

Jacques Gourier
jacques.gourier@laposte.fr

Contact investisseurs :

Frédérique Delavaud
frederique.delavaud@labanquepostale.fr