

**RESULTATS<sup>1</sup> ET ACTIVITE 2018 DU GROUPE LA BANQUE POSTALE**  
**Des résultats résilients et un bilan financier solide**

**Un PNB résilient malgré un environnement défavorable (taux bas et marché actions) :**

Produit Net Bancaire : 5 570 M€ (-2,1% et -1,6% hors provision épargne logement)  
Produit Net Bancaire en progression de +0,7% en retraitant 2017 de la compensation MIG (versée en 2017 au titre de 2016)

**Des frais de gestion maîtrisés :**

Frais de gestion<sup>2</sup> : 4 615 M€ (-0,1%)  
Soit un coefficient d'exploitation publié de 83,4% comparable à 2017 en pro forma (83,7%)

**Un coût du risque qui demeure particulièrement faible pour l'ensemble des métiers :**

Coût du risque : 133 M€ (-30,6%)  
Dont un coût du risque de crédit de la banque commerciale bas à 14 bps

**Des résultats robustes :**

Résultat avant impôt : 1 039 M€ (+3,1% hors MIG)  
Résultat net part du groupe : 726 M€ (+5,1% hors MIG)

**Une structure de bilan solide dans un environnement difficile :**

Ratio de CET1 fully-loaded de 11,7%  
Ratio Total Capital : 16,2%  
Ratio de levier : 4,6%<sup>3</sup>  
Ratio de liquidité LCR : 145%

En 2018 les notations court et long termes de La Banque Postale ont été confirmées par Fitch (A- / F1) et S&P (A / A-1), cette dernière relevant la note de perspective de La Banque Postale à Positive

**Une dynamique commerciale confirmée en Banque de Détail :**

Hausse des encours de crédits aux particuliers de 3,3%  
Hausse des encours de crédits aux personnes morales de 27,8%

**Une forte contribution du pôle Assurance :**

Hausse du résultat d'exploitation du pôle assurance de 17,1%

**Une progression du pôle Gestion d'Actifs :**

Le PNB du pôle Gestion d'Actifs progresse de 5,2% sur 2018

**Une banque engagée au service de tous :**

- Une neutralité carbone affichée en 2018
- Une activité Financement de Projets orientée vers le secteur des énergies renouvelables
- Aucun financement dans les énergies fossiles
- Engagement de LBPAM de devenir le premier Asset Manager 100% ISR à horizon 2020
- Plafonnement des frais bancaires pour les 1,6 million de clients fragiles.
- Plus de 130 000 clients accompagnés par la plateforme d'orientation bancaire l'Appui depuis 2013

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les variations sont exprimées par rapport au 31 décembre 2017

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

<sup>3</sup> Hors encours d'épargne centralisés à la CDC conformément à l'Acte Délégué du 10 octobre 2014. Y compris épargne centralisée, le ratio ressort à 3,4% au 31/12/2018

Le Conseil de Surveillance de La Banque Postale, réuni sous la Présidence de Philippe Wahl le 20 février, a examiné les comptes consolidés audités de l'année 2018, arrêtés par le Directoire de La Banque Postale et présentés par son Président Rémy Weber.

*« En 2018, La Banque Postale a achevé l'essentiel des grands projets de transformation sociale et organisationnelle qui seront entièrement déployés en 2019. Une nouvelle étape de son développement devrait être franchie en 2020 avec le grand projet de rapprochement avec CNP Assurances. Dans un contexte toujours très difficile, La Banque Postale conserve un résultat avant impôt supérieur à 1 milliard d'euros pour la 5<sup>ème</sup> année consécutive, démontrant sa résilience » a notamment souligné Remy Weber.*

## Faits marquants 2018

### **AMBITIEUSE, LA BANQUE POSTALE SE RENFORCE SUR TOUS SES METIERS**

La Banque Postale poursuit son développement sur tous ses marchés. Sur le marché du particulier, le renforcement du dispositif commercial ainsi que de nouvelles offres lui permettent de développer sa clientèle grand public, avec notamment les « maisons de l'habitat » installées sur l'ensemble du territoire, et la généralisation de la délégation de l'octroi de crédit pour l'ensemble des marchés.

La Banque Postale a également poursuivi le déploiement territorial dédié à sa clientèle patrimoniale tout au long de l'année 2018. 23 nouveaux espaces de gestion privée BPE ont ainsi été ouverts au sein des bureaux de poste.

Avec le lancement de la démarche « Business Energies », regroupant un ensemble de services bancaires et assurantiels destinés à la clientèle Entreprises, La Banque Postale intensifie sa contribution au développement économique de tous les acteurs des territoires. Elle demeure par ailleurs, en termes de production de crédits annuelle, le premier prêteur des collectivités locales, activité lancée en 2012.

Pour accompagner son développement et mieux servir ses clients, La Banque Postale a achevé en 2018 un ambitieux programme de recrutement : 2 200 chargés de clientèle, 1 800 conseillers bancaires particuliers et 300 postes dédiés à la clientèle entreprises sont ainsi venus renforcer le réseau. Par ailleurs, l'École de la Banque et du Réseau a dispensé plus de 285 000 journées de formation en 2018.

Enfin, un projet de création d'un grand pôle financier public au service des territoires, autour de la Caisse de Dépôts et de La Poste a été annoncé par le ministre de l'Economie et des Finances le 30 août 2018. Ce projet s'inscrit pleinement dans ce plan de transformation de La Banque Postale et contribue à la poursuite de ses objectifs stratégiques : construire avec CNP Assurances un grand groupe de bancassurance complet et diversifié en donnant accès aux citoyens à des services financiers innovants et de qualité.

### **INNOVANTE, LA BANQUE POSTALE ACCELERE LA DIGITALISATION DE SES PRODUITS POUR TOUS SES CLIENTS**

En 2018, La Banque Postale a annoncé le lancement à l'été 2019 de sa banque 100% digitale : *Ma French Bank*. Accessible sans conditions de ressources, *Ma French Bank* proposera des services utiles et innovants, qui s'adressent notamment aux 18-35 ans connectés en permanence à leur communauté. Elle pourra également être souscrite dans 2 000 bureaux de poste. *Ma French Bank* permettra de gérer son compte et de faire toutes ses opérations en temps réel, avec de nombreuses fonctionnalités : compte-courant, crédit renouvelable ou financement participatif avec KissKissBankBank.

La Banque Postale a lancé cette année des solutions de paiement toujours plus performantes (*Paylib* sans contact, *Instant Payment* en réception), et de nouvelles fonctionnalités numériques pour faciliter le quotidien de tous (scan de RIB, l'agrégateur de comptes, une application mobile enrichie, une nouvelle application mobile dédiée à l'assurance, optimisation des parcours de gestion).

Plusieurs nouvelles offres en ligne ont également été déployées : une solution de micro-crédit, 100% digitale en partenariat avec Crea-Sol, le Prêt Express via internet, EasyVie (assurance vie en ligne) et le e-crédit pro pour répondre aux besoins des TPE et des pros.

Dans le domaine de l'assurance, La Banque Postale continue d'innover au service de ses clients avec une nouvelle Garantie Accident de la Vie (déjà 128 000 contrats souscrits). L'offre a également été complétée

par une nouvelle Assurance Emprunteur à tarification individuelle, et le développement d'une assurance Santé Collective couplée à une plateforme digitale.

Le 4 octobre 2018, La Banque Postale s'est vue récompensée aux Trophées de l'Assurance dans la catégorie « *Innovation Services* ».

Enfin, LBPAM a également pris une participation au capital de la société IZNES, illustrant ainsi l'accélération de sa stratégie dans la technologie Blockchain.

L'innovation se décline également au niveau opérationnel. Excellence 2020 a délivré en 2018 des résultats tangibles, en capitalisant sur la refonte des systèmes d'information de La Banque Postale. Le développement des services digitaux et la réduction des délais de traitement ont ainsi permis une simplification des parcours et l'optimisation des processus.

## **CITOYENNE, LA BANQUE POSTALE AMPLIFIE SON ENGAGEMENT**

L'engagement de La Banque Postale face aux enjeux environnementaux et sociétaux a été reconnu par l'agence de notation extra-financière ISS-Oekom. La Banque Postale est notée B-, une note d'excellence qui la place première des banques françaises et deuxième banque au monde.

Engagée dans le quotidien de tous les Français, seule banque investie d'une mission de service public, La Banque Postale, banque de proximité, se mobilise pour accompagner les plus fragiles. Grâce à l'Appui, sa plateforme de conseil et d'orientation bancaire et budgétaire, 20 000 clients par an ont ainsi été accompagnés depuis 2013. Par ailleurs, elle déploie son grand plan d'inclusion bancaire par le numérique avec 250 bureaux de poste équipés d'ici le premier semestre 2019. Soucieuse de répondre aux besoins des tous ses clients, La Banque Postale poursuit aussi son engagement auprès des personnes en situation de handicap, complétant son dispositif par un « Service après-vente » accessible à ses clients sourds et malentendants.

La Banque Postale, participe à l'effort de solidarité nationale avec l'annonce fin 2018 de plusieurs mesures en faveur du pouvoir d'achat pour les particuliers (gel des tarifs bancaires, plafonnement des frais d'incidents pour la clientèle fragile), les artisans, TPE et Pros en difficulté suite aux mouvements sociaux (avance sur remboursement d'assurance) et les collectivités locales ayant subi des dégradations matérielles (enveloppe de 100 millions d'euros de financement court terme à taux zéro).

En 2018, La Banque Postale a renforcé son engagement en faveur de services innovants et citoyens dans le financement participatif avec le déploiement de l'offre de KissKissBankBank en bureaux de poste et l'acquisition de Goodeed, plateforme digitale de dons de particuliers pour les ONG et associations solidaires. Via ses filiales de financement participatif (KKBB, Lendopolis et Goodeed), elle a ainsi contribué au financement de 2 843 projets, dont celui en Guadeloupe de deux centrales photovoltaïques.

L'année 2018 est également marquée par des efforts accrus en faveur de l'environnement. La Banque Postale est ainsi la première banque à afficher sa neutralité carbone et a lancé une plateforme digitale pour accompagner particuliers et collectivités locales dans leurs démarches de rénovation énergétique.

La Banque de Financement et d'Investissement a également développé son activité de financement de projets avec un fléchage vers le secteur des énergies renouvelables. Les engagements sur ce secteur atteignent ainsi 1,4 milliard d'euros à fin 2018 (vs 846 millions d'euros en 2017), La Banque Postale ayant par exemple financé les premiers éoliens offshore d'envergure en mer du Nord.

Par ailleurs, en gestion d'actifs, La Banque Postale Asset Management (LBPAM), s'est engagée à basculer l'ensemble de ses encours en gestion ISR (investissement socialement responsable) d'ici à 2020. Premières concrétisations : la mise en place, sur l'ensemble des actifs gérés, de sa méthodologie d'analyse extra-financière GREaT, laquelle permet de mesurer l'engagement, la responsabilité, les opportunités et les risques des entreprises et institutions selon 4 axes : **G**ouvernance responsable des entreprises, gestion durable de **R**essources, transition économique et **E**nergétique, développement des **T**erritoires. De plus, LBPAM a lancé la gamme « Conviction ISR », dont la collecte sur 6 mois atteint 260 millions d'euros. Au total, 20 fonds sont déjà labellisés ISR à fin 2018.

Enfin, au travers de l'Envol, programme de mécénat sociétal, soutenu par le Ministère de l'Education nationale, La Banque Postale s'engage toujours plus pour l'égalité des chances. 584 élèves talentueux, issus de milieux modestes sont parrainés par des collaborateurs de La Banque Postale.

## Activité et résultats du groupe La Banque Postale

Compte de résultat consolidé<sup>4</sup> (en M€) :

Principales lignes du compte de résultat	2018	2017	%	2017 proforma**	%
<b>Produit net Bancaire</b>	<b>5 570</b>	<b>5 687</b>	-2,1	<b>5 557</b>	+0,2
Produit net Bancaire hors provision EL	5 528	5 619	-1,6	5 489	+0,7
Frais de gestion	4 615	4 619	-0,1	4 619	-0,1
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>955</b>	<b>1 068</b>	-10,6	<b>938</b>	+1,8
Coût du risque	133	192	-30,6	192	-30,6
Coût relatif à la sanction de l'ACPR	50	0	na	0	na
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>772</b>	<b>876</b>	-11,9	<b>746</b>	+3,4
MEE CNP Assurances et AEW Europe*	268	263	+1,9	263	+1,9
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 039</b>	<b>1 138</b>	-8,7	<b>1 008</b>	+3,1
Impôts sur les bénéfices	274	340	-19,4	283	-3,3
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>726</b>	<b>764</b>	-5,0	<b>691</b>	+5,1
Coefficient d'exploitation	83,4	81,8	+1,7 pt	83,7	-0,3 pt

\*essentiellement CNP Assurances, et AEW pour 5,4 millions d'euros

\*\*hors rattrapage de la MIG

Le Produit Net Bancaire (PNB) retraité des éléments exceptionnels (provision Epargne Logement) est en légère progression de 0,7% à 5 528 millions d'euros comparé au PNB 2017 pro forma.

Malgré le développement des activités, les frais de gestion du Groupe reculent de 0,1% à 4 615 millions d'euros sur l'exercice.

Le coefficient d'exploitation comparé au pro forma 2017, est en baisse de 0,3 point de base.

Le coût du risque est en net recul de 30,6% à 133 millions d'euros. Rapporté aux encours de crédits de la banque commerciale, son niveau s'établit à 14 bps<sup>5</sup>.

Le résultat brut d'exploitation atteint 955 millions d'euros. Comparé au pro forma 2017, le résultat brut d'exploitation est en hausse de 1,8%.

La quote-part de résultat des sociétés mise en équivalence atteint 268 millions d'euros sur l'ensemble de l'exercice.

Le résultat avant impôts retraité du décalage de perception de la MIG progresse de 3,1%.

Le résultat net part du groupe retraité du décalage de perception de la MIG, progresse de 5,1% et atteint 726 millions d'euros.

<sup>4</sup> Les chiffres 2018 et 2017 ne sont pas strictement comparables du fait de l'application d'IFRS9 à partir du 01/01/2018

<sup>5</sup> Coût du risque annualisé après application de la norme IFRS 9 au 1er janvier 2018

## Bilan et structure financière du groupe La Banque Postale

Le bilan consolidé au 31 décembre 2018 s'élève à 245,2 milliards d'euros, contre 231,4 milliards d'euros au 1er janvier 2018<sup>6</sup>, soit une hausse de 13,8 milliards d'euros.

La Banque Postale affiche une structure financière solide. Les fonds propres prudentiels atteignent 11,3 milliards d'euros :

- le ratio CET1 fully loaded de La Banque Postale s'établit à 11,7%, en baisse de 1,7 point par rapport à fin décembre 2017. La baisse du ratio Common Equity Tier 1 de La Banque Postale s'explique notamment par 3 facteurs : l'impact défavorable de la première application de la norme IFRS 9 (à hauteur de 140 millions d'euros), la croissance des encours de crédits, et enfin les moins-values latentes générées par la volatilité des marchés financiers, ces dernières impactant à plein les fonds propres depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018<sup>7</sup>.

- le ratio global de solvabilité de La Banque Postale s'établit à 16,2%, en baisse de 2 points par rapport à décembre 2017 ;

- le ratio de levier de la Banque, hors encours d'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts conformément à l'Acte Délégué du 10 octobre 2014, s'affiche à 4,6%. Y compris épargne centralisée, le ratio s'élève à 3,4%.

La Banque Postale confirme une position de liquidité très supérieure aux exigences réglementaires :

- le ratio LCR atteint 145% (contre 157,4% en 2017) ;
- le ratio crédit / dépôts augmente de 5,1 points pour se situer à 86,4%.

Au cours de l'année 2018, les agences de notation ont confirmé les notations de crédit court-terme et long-terme de La Banque Postale respectivement à A-/ F1 pour Fitch et A / A-1 pour S&P.

S&P a, par ailleurs, relevé le 30 octobre 2018 la note de perspective de La Banque Postale à Positive, en conséquence du relèvement de la note de perspective de La Poste, dans le contexte de rapprochement avec CNP Assurances :

	<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>Fitch</b>
Notation Long terme	A	A-
Notation Court terme	A-1	F1
Perspective associée	Positive	Stable
Mise à jour de la notation	30 octobre 2018	12 avril 2018

Enfin, à la suite du « Supervisory Review and Evaluation Process » (SREP) mené par la BCE, cette dernière a notifié à La Banque Postale son exigence de fonds propres CET1 sur base consolidée, applicable à partir du 1er mars 2019. Cette dernière s'élève à 9,00%, ce chiffre incluant :

- 4,50% de CET1
- 1,75% d'exigence de fonds propres additionnels au titre du pilier 2 (« Pillar 2 Requirements »)
- 2,50% au titre du coussin de conservation du capital (CCB)
- et 0,25% au titre du coussin pour « autre établissement systémique » (O-SIB).

Cette exigence n'inclut pas la recommandation de fonds propres additionnels au titre du pilier 2 (« P2G »). Sur la base de cette notification, l'Exigence Globale de Capital (EGC) atteint 12,5% (9,00% auquel sont ajoutés 1,5% d'AT1 et 2% de Tier 2).

Ces exigences ne tiennent pas compte du coussin contra-cyclique, applicable à partir du 1er Juillet 2019 et qui s'élève à 0,25% pour les expositions en France.

<sup>6</sup> Soldes au 1er janvier 2018 après la première application de la norme IFRS 9

<sup>7</sup> En application des articles 467 et 468 du règlement (UE) N° 575/2013, la déductibilité des plus ou moins-values latentes sur les fonds propres prudentiels pouvait faire l'objet de mesures transitoires jusqu'au 31/12/2017.

## La Banque de détail<sup>89</sup>

(en millions d'euros)	2018	2017	%	2017 Pro forma*	%
<b>Produit net Bancaire</b>	<b>5 156</b>	<b>5 320</b>	-3,1	<b>5 190</b>	-0,7
Frais de gestion	4 395	4 424	-0,7	4 424	-0,7
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>762</b>	<b>896</b>	-15,0	<b>766</b>	-0,7
Coût du risque	133	192	-30,6	192	-30,6
Coût relatif à la décision de l'ACPR	50	0	na	0	na
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>579</b>	<b>704</b>	-17,8	<b>574</b>	+0,9

\*hors rattrapage de la MIG

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

*Une évolution satisfaisante des encours d'épargne dans un environnement difficile*

Toujours marqués par un environnement de taux d'intérêt historiquement bas et une inflation faible, les dépôts à vue s'élèvent à 65,7 milliards d'euros à fin 2018 (+4,7%), portés par les dépôts des particuliers (en hausse de 4,4% à 58,4 milliards d'euros). Les encours d'épargne ordinaire restent pénalisés par la faiblesse des taux d'intérêt, en progression de 1,2% à 82 milliards d'euros (dont 60,6 milliards d'euros pour le seul livret A, +1,1%).

En particulier, la Banque de Financement et d'Investissement a structuré 315 millions d'euros d'EMTN émis par La Banque Postale et placés avec succès par les conseillers bancaires du réseau.

Les encours d'épargne logement sont quasi-stables pour atteindre 31,8 milliards d'euros.

Au total, l'épargne de bilan progresse de 1,9% et s'élève à 180,3 milliards d'euros.

Les encours d'assurance vie baissent de 1,6% en raison de l'effet marché à 124,1 milliards, alors que la part des encours en unités de compte (UC) progresse de 1 point pour s'élever à 11,9% sur l'exercice. Les encours d'OPCVM (hors UC) baissent de 13,9% et atteignent 10,2 milliards d'euros, reflétant ainsi la baisse constatée des marchés financiers sur l'exercice.

Au sein de BPE, les encours totaux d'épargne progressent de 6,5% pour atteindre 8,4 milliards d'euros.

Au final, les encours d'épargne de la clientèle sont quasi-stables sur la période et atteignent 314,6 milliards d'euros.

*Une hausse des encours de crédits aux particuliers de 3,3%*

Dans un environnement normalisé, la production de crédits immobiliers atteint 10,3 milliards d'euros.

La production de crédits à la consommation affiche une progression satisfaisante de 6,4% à 2,5 milliards d'euros.

Les encours de crédits aux particuliers progressent de 3,3% à 65,8 milliards d'euros, dont 4,9 milliards d'euros d'encours de crédits à la consommation (+1,9%), et 60,4 milliards d'euros de crédits immobiliers (soit une progression de 3,4%).

En ce qui concerne BPE, l'évolution des encours de crédit totaux reste bien orientée pour atteindre 3,1 milliards d'euros (+9,6%).

<sup>8</sup> Les variations d'encours sont exprimées par rapport au 31 décembre 2017

<sup>9</sup> Les chiffres 2018 et 2017 ne sont pas strictement comparables du fait de l'application d'IFRS9 à partir du 01/01/2018



### *L'activité de financement aux Personnes Morales reste très bien orientée*

La production de crédit aux entreprises progresse de 27% en 2018 et s'élève à 26,3 milliards d'euros, avec une montée en puissance confirmée de l'affacturage (6,4 milliards d'euros de chiffre d'affaires acheté fin 2018 vs 3,7 milliards en 2017), une hausse des financements moyen-long terme de 12,3% (à 12,7 milliards d'euros) et une progression de 5,8% des financements court terme.

Les encours de crédits aux personnes morales atteignent 27,2 milliards d'euros en fin de période, en hausse de 27,8%, et se répartissent de la façon suivante : 18,5 milliards d'euros de crédits aux entreprises, TPE et Professionnels, et 8,7 milliards d'euros de prêts au Secteur Public Local. Les encours cédés en 2018 à la CAFFIL, qui refinancent les crédits à moyen et long termes octroyés par La Banque Postale aux collectivités locales et établissements publics de santé, atteignent 3,4 milliards d'euros.

Depuis 4 ans, La Banque Postale reste le premier prêteur bancaire pour les collectivités locales et les hôpitaux publics en termes de production de crédits annuelle.

Au total les encours de crédits progressent de 9,5% à 93 milliards d'euros.

### **Les résultats financiers de la Banque de Détail**

Le PNB hors éléments non-récurrents (à savoir le décalage de perception de 2016 à 2017 de la rémunération de la MIG et la provision Epargne Logement) reste quasi-stable à 5 114 millions d'euros, soit -0,15% par rapport à 2017. La marge nette d'intérêts (MNI) ainsi retraitée recule de 2% pour atteindre 2 748,1 millions d'euros, alors que les commissions sont en légère hausse de 0,6% sur la période grâce aux efforts commerciaux.

Les frais de gestion de la Banque de Détail restent bien maîtrisés, en légère baisse de 0,7% sur la période, atteignant 4 395 millions d'euros.

Le coût du risque affiche un net recul de 30,6% pour s'établir à 133 millions d'euros. Ramené aux encours de crédit, ce dernier ressort à 14 points de base<sup>10</sup>.

Le résultat d'exploitation de l'activité Banque de Détail s'élève à 579 millions d'euros. Comparé au pro forma 2017, il est en progression de 0,9% sur la période.

La décision de l'ACPR publiée le 24 décembre 2018, relative au dispositif LCB-FT de La Banque Postale, a été enregistrée en résultat d'exploitation pour 50 millions d'euros. Retraité de la sanction de l'ACPR et de la MIG, le résultat d'exploitation affiche une progression de 9,5%.

### **La Gestion d'Actifs**

(en millions d'euros)	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>%</b>
<b>Produit net Bancaire</b>	<b>153</b>	<b>145</b>	<b>+5,2</b>
Charges d'exploitation	93	86	+7,1
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>60</b>	<b>59</b>	<b>+2,5</b>
Coût du risque	0	0	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>60</b>	<b>59</b>	<b>+2,5</b>

Les encours sous gestion du pôle Gestion d'Actifs se composent de ceux de La Banque Postale Asset Management et de ceux de Tocqueville Finance, désormais détenu à 97,7% par LBPAM. Ils atteignent 218 milliards d'euros, en baisse de 2% sur l'exercice.

Les encours de La Banque Postale Asset Management reculent de 1,9% sur la période à 216,3 milliards d'euros, en raison d'un effet marché négatif. La collecte reste toutefois bien orientée, en particulier sur les fonds distribués par la Banque de Détail.

<sup>10</sup> Coût du risque annualisé après application de la norme IFRS 9 au 1er janvier 2018

Les encours de Tocqueville Finance (hors délégation de gestion LBPAM) baissent de 7,8% en 2018 et s'élèvent à 1,68 milliard d'euros en raison de l'effet marché.

Le PNB du pôle Gestion d'Actifs atteint 153 millions d'euros, en progression de 5,2% sur la période.

LBPAM continue d'investir pour financer son développement, les charges d'exploitation augmentent ainsi de 7,1% et s'élèvent à 93 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation progresse de 2,5% par rapport à l'exercice précédent, et atteint 60 millions d'euros.

## L'Assurance

(en millions d'euros)	2018	2017	%
<b>Produit net Bancaire</b>	<b>261</b>	<b>222</b>	<b>+17,6</b>
Frais de gestion	128	109	+17,7
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>133</b>	<b>113</b>	<b>+17,6</b>
Coût du risque	1	0	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>132</b>	<b>113</b>	<b>+17,1</b>

L'activité d'assurance non vie poursuit sa croissance avec un portefeuille atteignant désormais près de 4,6 millions de contrats (+1%). En particulier :

- Le portefeuille de contrats d'assurance IARD (37,3% des volumes totaux) progresse de 3,6% sur la période pour atteindre 1,7 million de contrats, à l'appui d'une dynamique commerciale solide ;

- Le portefeuille de contrats de Prévoyance (58,6% du portefeuille total) de La Banque Postale Prévoyance est quasi-stable sur la période à près de 2,7 millions de contrats ;

- Le portefeuille de contrats d'assurance Santé (4,1% du portefeuille en volumes) baisse de 3,8% à 0,2 million de contrats.

Le PNB du pôle Assurance progresse de 17,6% à 261 millions d'euros sur la période, tirée par la forte croissance de la Prévoyance (51,7% du PNB du pôle Assurance, +22,7%) et de la partie IARD (24,5% du PNB du pôle Assurance, +23,1%).

Les frais de gestion des filiales d'assurance atteignent 128 millions d'euros (+17,7%), en raison de dépenses de développement.

Enfin, le résultat d'exploitation du pôle assurance s'élève à 132 millions d'euros pour la période, en forte progression de 17,1%.

\* \*  
\*



## Perspectives

2019 devrait marquer une année charnière pour le grand projet de rapprochement avec notre partenaire CNP Assurances. Cette opération annoncée en Août 2018 par le ministre de l'Economie et des Finances s'inscrit dans le cadre plus général d'une montée au capital de la Caisse de Dépôts dans Le Groupe La Poste. Elle positionnerait La Banque Postale comme un bancassureur puissant en France et en Europe, jouant un rôle majeur dans la finance citoyenne.

Désireuse d'accompagner le développement de La Banque Postale, Le Groupe La Poste, sous réserve d'approbation par ses instances de gouvernance, a l'intention de procéder au premier semestre 2019 à une augmentation de capital en convertissant les 800 millions d'euros d'AT1 en fonds propres durs. Conformément à l'article 26 du (UE) N° 575/2013, la reconnaissance en fonds propres durs des titres émis lors de cette opération est soumise à l'autorisation de la Banque Centrale Européenne.

L'année 2019 marque aussi un tournant dans le déploiement de l'offre digitale de La Banque Postale avec le lancement de sa banque digitale Ma French Bank et de nouvelles fonctionnalités digitales pour l'ensemble des segments de clientèles : pour les clients particuliers (évolution des fonctionnalités de paiements digitaux, mise en place du e-crédit immobilier, refonte des informations et des parcours IARD, épargne et crédit consommation), pour la clientèle des personnes morales (refonte de la Banque en Ligne, lancement d'une application mobile dédiée).

Banque et citoyenne, La Banque Postale sera aussi soucieuse de proposer une alternative au 100% numérique chaque fois que c'est possible et accompagner ses clients vers la transition numérique avec un dispositif adapté et des réseaux associatifs partenaires.

Avec l'incubateur Platform58, la Banque Postale a l'ambition de créer un écosystème *fintech* et *assurtech* au service des clients pour préparer la Banque et l'Assurance de demain. Cet incubateur hébergera des start-up en phase d'amorçage développant des solutions dans les domaines de la banque, de l'assurance, des technologies, mais également des services connexes à la finance, tels que la gestion des données, de la santé et de l'éducation. Sept start-up ont d'ores et déjà été sélectionnées.

En gestion d'actifs, La Banque Postale Asset Management poursuivra la bascule progressive de ses fonds ouverts, dédiés et mandats vers l'ISR. Pour cela, elle déclinera sa méthodologie GREaT vers d'autres classes d'actifs, telles que les obligations souveraines. Elle enrichira également son offre de nouveaux produits *absolute return*, en particulier sur les fonds monétaires dès le premier semestre 2019.

La Banque Postale continuera d'être attentive à la maîtrise de ses coûts. Plusieurs chantiers d'amélioration de l'efficacité opérationnelle, dont Excellence 2020, continueront de délivrer des résultats concrets permettant d'aligner les processus industriels de La Banque Postale sur les meilleurs standards du marché dans de nombreux domaines (traitement de chèque, simplification du solde client ...). De plus, le programme CAP Client arrivera à son terme en 2019, améliorant considérablement la qualité de service pour les clients.

Enfin, les 3<sup>ème</sup> Assises de la Banque Citoyenne le 17 Avril prochain seront l'occasion pour La Banque Postale de réaffirmer ses engagements et initiatives citoyennes, en particulier sa mission d'accessibilité bancaire, le plan d'inclusion bancaire par le numérique, le développement du micro crédit notamment en partenariat avec Créasol, ou le lancement des prêts « verts » à taux zéro.

La Banque Postale, banque de proximité et citoyenne, continuera à jouer un rôle essentiel dans la vie économique française, engagée pour les territoires et au service de tous ses clients.

\* \*  
\*

## ANNEXES

### Compte de résultats consolidés 2018

(en milliers d'euros)	<b>31.12.2018</b>
Intérêts et produits assimilés	4 068 096
Intérêts et charges assimilées	(1 840 295)
Commissions (produits)	2 689 251
Commissions (charges)	(225 378)
Gains et pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	25 419
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	341 760
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	-
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat	-
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat	-
Produits nets des activités d'assurance	415 299
Impacts de l'approche par superposition (effet brut)	15 023
Produits des autres activités	259 856
Charges des autres activités	(179 096)
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 569 936</b>
Charges générales d'exploitation	(4 418 494)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(196 516)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>954 926</b>
Coût du risque	(133 183)
Coût relatif à la sanction ACPR	(50 000)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>771 743</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	268 227
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(637)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 039 333</b>
Impôts sur les bénéfices	(273 690)
<b>Résultat net</b>	<b>765 643</b>
Intérêts minoritaires	39 735
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>725 908</b>
<i>Résultat non dilué par action ordinaire (en euros)</i>	20,63
<i>Résultat dilué par action ordinaire (en euros)</i>	18,26
<i>Dividende par action ordinaire (en euros)</i>	9,28

## Résultats sectoriels 2018

### Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 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>5 156 034</b>	<b>260 985</b>	<b>152 917</b>	<b>5 569 936</b>
Charges générales d'exploitation	(4 206 059)	(123 588)	(88 847)	(4 418 494)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(188 471)	(4 379)	(3 666)	(196 516)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>761 504</b>	<b>133 018</b>	<b>60 404</b>	<b>954 926</b>
Coût du risque	(132 637)	(546)	0	(133 183)
Coût relatif à la sanction ACPR	(50 000)	0	0	(50 000)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>578 867</b>	<b>132 472</b>	<b>60 404</b>	<b>771 743</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	0	262 859	5 368	268 227
Gains et pertes sur autres actifs	(637)	0	0	(637)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>578 230</b>	<b>395 331</b>	<b>65 772</b>	<b>1 039 333</b>
Impôts sur les bénéfices	(210 636)	(41 821)	(21 233)	(273 690)
<b>Résultat net</b>	<b>367 594</b>	<b>353 510</b>	<b>44 539</b>	<b>765 643</b>
Intérêts minoritaires	27 758	576	11 401	39 735
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>339 836</b>	<b>352 934</b>	<b>33 138</b>	<b>725 908</b>

### Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2017 (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>5 319 978</b>	<b>221 880</b>	<b>145 325</b>	<b>5 687 183</b>
Charges générales d'exploitation	(4 250 711)	(104 160)	(83 817)	(4 438 688)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(173 354)	(4 626)	(2 653)	(180 633)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>895 913</b>	<b>113 094</b>	<b>58 855</b>	<b>1 067 862</b>
Coût du risque	(191 887)	0	0	(191 887)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>704 026</b>	<b>113 094</b>	<b>58 855</b>	<b>875 975</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	0	256 824	6 575	263 399
Gains et pertes sur autres actifs	(1 174)	0	(101)	(1 275)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>702 852</b>	<b>369 918</b>	<b>65 329</b>	<b>1 138 099</b>
Impôts sur les bénéfices	(288 192)	(34 065)	(17 888)	(340 145)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>414 660</b>	<b>335 853</b>	<b>47 441</b>	<b>797 954</b>
Intérêts minoritaires	24 109	(1 233)	11 380	34 255
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>390 551</b>	<b>337 086</b>	<b>36 061</b>	<b>763 699</b>

## Bilan consolidé 2018

(en milliers d'euros)	31.12.2018	01.01.2018 (*)
<b>ACTIF</b>		
Caisse, banques centrales	2 006 794	3 324 831
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	10 238 167	10 088 503
Instruments dérivés de couverture	1 159 300	1 135 974
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	13 864 449	14 619 940
Titres au coût amorti	23 581 891	23 079 999
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	87 351 923	83 611 312
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	95 735 985	84 359 455
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	81 915	75 517
Placements des activités d'assurance et parts des réassureurs dans les provisions techniques	2 810 350	2 768 064
Actifs d'impôts courants	343 672	204 121
Actifs d'impôts différés	234 580	176 095
Comptes de régularisation et actifs divers	2 981 245	3 149 216
Participations mises en équivalence	3 266 820	3 383 358
Immobilisations corporelles	638 447	644 776
Immobilisations incorporelles	745 188	618 398
Ecarts d'acquisition	160 227	160 227
<b>TOTAL</b>	<b>245 200 953</b>	<b>231 399 786</b>
<b>PASSIF</b>		
Banques centrales	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	809 214	534 132
Instruments dérivés de couverture	347 654	236 419
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	18 877 248	14 154 290
Dettes envers la clientèle	185 810 952	182 563 774
Dettes représentées par un titre	16 933 918	11 373 236
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	742 855	720 758
Passifs d'impôts courants	17 758	6 870
Passifs d'impôts différés	105 564	111 395
Comptes de régularisation et passifs divers	5 059 790	4 938 507
Provisions techniques des entreprises d'assurance et comptabilité reflet	2 479 619	2 375 657
Provisions	468 767	541 158
Dettes subordonnées	3 879 757	3 888 976
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9 667 857</b>	<b>9 954 615</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>119 112</b>	<b>109 843</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>9 548 745</b>	<b>9 844 772</b>
Capital	4 046 408	4 046 408
Réserves consolidées et autres	4 305 756	4 695 631
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	470 672	1 102 733
Résultat de l'exercice	725 908	0
<b>TOTAL</b>	<b>245 200 953</b>	<b>231 399 786</b>

(\*) soldes au 1<sup>er</sup> janvier 2018 après application de la norme IFRS 9

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

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

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

### Contacts presse :

Florian Pontarollo  
florian.pontarollo@laposte.fr

Gilles Petit  
g.petit@laposte.fr

### Contact investisseurs :

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