



COMPTES CONSOLIDES

GROUPE LA BANQUE POSTALE

30 JUIN 2010

SOMMAIRE

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2010	3
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU PREMIER SEMESTRE 2010	4
ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	5
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	6
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE RELATIFS AU PREMIER SEMESTRE 2010	7
1 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES : PRINCIPALES REGLES D’EVALUATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES.....	8
1.1 FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	8
1.2 NORMES ET INTERPRETATIONS APPLIQUEES PAR LE GROUPE A COMPTER DU 1 JANVIER 2010	9
1.2.1 IAS 27 REVISEE « ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ET INDIVIDUELS ET IFRS 3 REVISEE « REGROUPEMENTS D’ENTREPRISES »	9
1.2.2 AUTRES NORMES OU INTERPRETATIONS	9
1.3 UTILISATION D’ESTIMATIONS DANS LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS.....	10
2 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES : NOTES RELATIVES AU BILAN, COMPTE DE RESULTAT ET AUTRES INFORMATIONS	11
2.1 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR LE RESULTAT	11
2.1.1 ACTIFS ET PASSIFS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT.....	11
2.1.2 DERIVES DETENUS A DES FINS DE TRANSACTION.....	11
2.2 ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE.....	12
2.3 PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	12
2.4 PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE	13
2.5 ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU’A L’ECHEANCE	13
2.6 PARTICIPATIONS MISES EN EQUIVALENCE	13
2.7 ECARTS D’ACQUISITION	14
2.8 DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT.....	14
2.9 DETTES ENVERS LA CLIENTELE.....	15
2.10 PROVISIONS TECHNIQUES DES ENTREPRISES D’ASSURANCE	15
2.11 PROVISIONS.....	16
2.12 INTERETS, PRODUITS ET CHARGES ASSIMILES	16
2.13 INTERETS ET ASSIMILES SUR OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	17
2.14 INTERETS ET ASSIMILES SUR OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	17
2.15 INTERETS SUR ACTIFS DISPONIBLES A LA VENTE ET ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU’A L’ECHEANCE ET DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	18
2.16 COMMISSIONS	18
2.17 GAINS ET PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	18
2.18 GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS DISPONIBLES A LA VENTE.....	19
2.19 CHARGES GENERALES D’EXPLOITATION	19
2.20 COUT DU RISQUE.....	20
2.21 IMPOTS SUR LES BENEFICES ET IMPOTS DIFFERES	20
2.22 INFORMATION SECTORIELLE.....	21
2.23 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	23
2.24 RAPPORT D’EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES.....	24

Bilan consolidé au 30 Juin 2010

(en k eur)	Notes	30.06.10	31.12.09
<u>ACTIF</u>			
- Caisse, banques centrales		3 811 567	3 699 660
- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	2.1	12 822 885	6 580 587
- Instruments dérivés de couverture		441 456	363 254
- Actifs financiers disponibles à la vente	2.2	10 732 269	11 240 968
- Prêts & créances sur les établissements de crédit	2.3	73 270 467	73 966 537
- Prêts & créances sur la clientèle	2.4	35 379 107	33 074 805
- Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		59 420	94 944
- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	2.5	35 400 482	34 626 622
- Actifs d'impôts courants / différés		83 241	56 363
- Comptes de régularisation & actifs divers		3 361 500	4 953 107
- Participation aux bénéfices différée			
- Participations mises en équivalence	2.6	1 864 219	1 864 045
- Immobilisations corporelles et incorporelles, immeubles de placement		697 232	679 160
- Ecarts d'acquisition	2.7	53 236	50 978
TOTAL		177 977 081	171 251 030
<u>PASSIF</u>			
- Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	2.1	478 159	388 228
- Instruments dérivés de couverture		228 195	218 095
- Dettes envers les établissements de crédit	2.8	11 488 328	5 618 828
- Dettes envers la clientèle	2.9	150 603 396	149 830 946
- Dettes représentées par un titre		4 974 234	3 806 899
- Passifs d'impôts courants / différés		12 376	155 989
- Comptes de régularisation & passifs divers		4 488 797	5 574 563
- Provisions techniques des entreprises d'assurance	2.10	422 645	383 343
- Provisions	2.11	297 919	325 793
- Dettes subordonnées		502 234	502 232
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		4 485 420	4 445 284
- Capital souscrit		2 342 454	2 342 454
- Réserves consolidées et autres		1 447 682	1 151 757
- Gains / pertes latents ou différés		315 788	363 480
- Résultat de l'exercice		379 496	587 593
INTERETS MINORITAIRES		(4 622)	830
CAPITAUX PROPRES		4 480 798	4 446 114
TOTAL		177 977 081	171 251 030

Compte de résultat consolidé du premier semestre 2010

(en k eur)	Notes	30.06.10	30.06.09
Intérêts et produits assimilés	2.12	2 589 576	3 131 061
Intérêts et charges assimilées	2.12	(1 009 227)	(1 747 586)
Commissions (produits)	2.16	1 049 660	917 890
Commissions (charges)	2.16	(115 563)	(101 141)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	2.17	(5 047)	126 994
Gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente	2.18	87 880	92 026
Produits des autres activités		227 303	317 893
Charges des autres activités		(184 886)	(278 045)
PRODUIT NET BANCAIRE		2 639 696	2 459 092
Charges générales d'exploitation	2.19	(2 123 409)	(2 074 441)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles.		(60 395)	(55 806)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		455 892	328 845
Coût du risque	2.20	(29 184)	(21 708)
RESULTAT D'EXPLOITATION		426 708	307 137
QP dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	2.6	100 950	91 967
Gains ou pertes nets sur autres actifs		(52)	1 029
RESULTAT AVANT IMPÔT		527 606	400 133
Impôts sur les bénéfices	2.21	(153 449)	(112 239)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		374 157	287 894
Intérêts minoritaires		(5 339)	(236)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		379 496	288 130
<i>RESULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION (en euros)</i>		18,63	14,15

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en k eur)	30.06.10	30.06.09
RESULTAT NET PART DU GROUPE	379 496	288 130
Ecarts de conversion		
Réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	(55 259)	96 377
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	22 364	9 182
Réévaluation des immobilisations		
Quote part de gains ou pertes latents ou différés sur entités mises en équivalence	(14 795)	46 166
GAINS OU PERTES LATENTS OU DIFFERES NET D'IMPOTS PART DU GROUPE	(47 690)	151 725
Total des gains ou pertes latents ou différés nets d'impôts et résultat net part du groupe	331 806	439 855
Total des gains ou pertes latents ou différés nets d'impôts et résultat net part des minoritaires	(5 345)	(236)
GAINS OU PERTES LATENTS OU DIFFERES NET D'IMPOTS ET RESULTAT NET	326 461	439 619

Tableau de variation des capitaux propres

(en k eur)	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE						Capitaux propres part des minoritaires	Total des capitaux propres consolidés
	Capital (1)	Réserves légales, RAN et autres réserves	Réserves consolidées	Gains ou pertes latents ou différés net d'impôts part du groupe (2) et (3)	Résultat part du groupe	Capitaux propres part du groupe		
Capitaux propres au 31.12.2008	2 342 454	488 136	446 449	(2 143)	302 582	3 577 478	86	3 577 564
Affectation du résultat 2008		291 581	11 001		(302 582)	0		0
Distribution 2009 au titre du résultat 2008		(96 142)				(96 142)		(96 142)
Sous total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	0	195 439	11 001	0	(302 582)	(96 142)	0	(96 142)
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			37 207	105 559		142 766		142 766
Résultat au 30 juin 2009					288 130	288 130	(236)	287 894
Sous total	0	0	37 207	105 559	288 130	430 896	(236)	430 660
Quote part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées mises en équivalence			4 955	46 166		51 121		51 121
Autres variations		(1 056)	(2 501)			(3 557)	(86)	(3 643)
Capitaux propres au 30.06.2009	2 342 454	682 519	497 111	149 582	288 130	3 959 796	(236)	3 959 560
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			2 797	59 460		62 257	6	62 263
Résultat du second semestre 2009					299 463	299 463	341	299 804
Sous total	0	0	2 797	59 460	299 463	361 720	347	362 067
Quote part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées mises en équivalence			(10 101)	154 438		144 337		144 337
Autres variations		(11)	(20 558)			(20 569)	719	(19 850)
Capitaux propres au 31.12.2009	2 342 454	682 508	469 249	363 480	587 593	4 445 284	830	4 446 114
Affectation du résultat 2009		353 158	234 435		(587 593)	0		0
Distribution 2010 au titre du résultat 2009		(264 393)				(264 393)	(508)	(264 901)
Sous total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	0	88 765	234 435	0	(587 593)	(264 393)	(508)	(264 901)
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			(602)	(43 402)		(44 004)	(6)	(44 010)
Résultat au 30 juin 2010					379 496	379 496	(5 339)	374 157
Sous total	0	0	(602)	(43 402)	379 496	335 492	(5 345)	330 147
Quote part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées mises en équivalence			1 571	(14 795)		(13 224)		(13 224)
Autres variations		(12 533)	(15 713)	10 507		(17 739)	401	(17 338)
Capitaux propres au 30.06.2010	2 342 454	758 740	688 940	315 790	379 496	4 485 420	(4 622)	4 480 798

(1) Au 30 Juin 2010 le capital de La Banque Postale est composé de 20 369 166 actions d'une valeur nominale de 115 euros.

(2) Les gains ou pertes latents comprennent les réserves de conversion qui proviennent des filiales étrangères consolidées par le groupe CNP Assurances

(3) Les gains ou pertes latents ou différés comprennent notamment 229 M€ au 30 juin 2010 au titre des gains nets latents constatés par le groupe CNP Assurances.

Les variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres comprennent, au 30 juin 2009, un ajustement des modalités d'application du carve out pour 36,7 M€.

Les gains nets latents recyclés en résultat au cours de la période s'élèvent à 21 M€.

Tableau des flux de trésorerie relatifs au premier semestre 2010

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon le modèle de la méthode indirecte.

Les activités d'investissement représentent les flux de trésorerie pour l'acquisition et la cession de participations dans les entreprises consolidées, d'actifs financiers détenus jusqu'à échéance et des immobilisations corporelles et incorporelles.

Les activités de financement résultent des changements liés aux opérations de structure financière concernant les capitaux propres et les dettes subordonnées.

Les activités opérationnelles comprennent les flux qui ne relèvent pas des deux autres catégories. Sont en particulier affectés aux activités opérationnelles, les titres relatifs à des participations stratégiques inscrits dans le portefeuille « Actifs financiers disponibles à la vente ».

La notion de trésorerie nette comprend la caisse, les créances et dettes auprès des banques centrales, ainsi que les comptes à vue (actif et passif) des établissements de crédit.

(en keur)	30.06.10	30.06.09
Résultat avant impôts	527 606	400 133
+/- Dotations nettes amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	60 395	40 534
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		162
+/- Dotations nettes aux provisions	14 699	(49 157)
+/- Pertes nettes / gains des activités d'investissement	(1 379)	(1 029)
+/- Pertes nettes / gains des activités de financement		
+/- QP dans résultat des sociétés mises en équivalence	(100 950)	(91 967)
+/- Autres mouvements	743 491	931 585
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	716 256	830 128
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	7 143 465	29 281
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	(2 334 068)	(3 918 190)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(4 643 689)	1 392 478
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	234 869	238 155
- Impôts versés	(323 939)	107 915
= Diminution /augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	76 638	(2 150 361)
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	1 320 500	(920 100)
+/- Flux liés aux actifs financiers et participations	(734 594)	1 642 685
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(71 941)	(52 371)
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(806 535)	1 590 314
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(264 901)	(96 153)
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	(264 901)	(96 153)
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE ET CHGT DE MODE SUR TRESORERIE (D)		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	249 064	574 061
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	3 401 571	3 580 227
Caisse, banques centrales	3 699 660	2 138 554
Comptes et prêts emprunts à vue auprès des établissements de crédit	(298 089)	1 441 673
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	3 650 635	4 154 288
Caisse, banques centrales	3 811 567	4 142 819
Comptes et prêts emprunts à vue auprès des établissements de crédit	(160 932)	11 469
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	249 064	574 061

1 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS :

Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes semestriels du groupe La Banque Postale sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2009. Ils ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'approuvé par l'Union Européenne et applicable au 30 juin 2010.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2010 sont établis en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les notes présentées portent sur les informations significatives quant à l'évolution de la situation financière et à la performance du Groupe au cours du semestre. Destinées à actualiser les informations fournies dans le rapport annuel 2009 elles doivent être examinées en complément de ce dernier.

En l'absence de modèle imposé par le référentiel IFRS, le Groupe a utilisé le format d'états de synthèse proposé par la recommandation n° 2009 R04 du 2 Juillet 2009 du Conseil National de la Comptabilité.

Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros.

1.1 FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Tocqueville Finance

Au terme du contrat de cession du 6 octobre 2009, La Banque Postale a acquis le 16 novembre 2009 100 % des titres de la société OFC Finance et 69,99 % de Tocqueville Finance Holding, directement via SF2 à hauteur de 36,3 % et indirectement via OFC Finance pour 33,7%.

OFC Finance, Tocqueville Finance Holding et Tocqueville Finance ont été consolidées pour la première fois au 31 décembre 2009 selon la méthode de l'intégration globale. La différence entre la juste valeur des actifs et passifs acquis et le coût d'acquisition des titres a conduit à l'inscription au bilan d'un écart d'acquisition de 24,8 M€. Au cours du premier semestre 2010 le Groupe a versé un complément de prix de 2,1 M€. Le regroupement ayant eu lieu avant le 1^{er} janvier 2010, celui-ci a été comptabilisé en contrepartie du goodwill conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 (2004).

Dans le cadre du délai d'affectation de la juste valeur des actifs et des passifs acquis, l'écart d'acquisition a été complété à hauteur de 0,2 M€ afin de prendre en compte un engagement accordé à des salariés qui n'avait pas été identifié au moment du rachat.

La Banque Postale Financement

La filiale de La Banque Postale, spécialisée dans le crédit à la consommation, a débuté la commercialisation de son offre au niveau national à compter du 1^{er} mars 2010.

1.2 NORMES ET INTERPRETATIONS APPLIQUEES PAR LE GROUPE A COMPTER DU 1 JANVIER 2010

1.2.1 IAS 27 révisée « Etats financiers consolidés et individuels et IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises »

La révision des normes IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » et IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » a été publiée le 10 janvier 2008 par l'IASB. Ces normes révisées suite au projet « Business Combination phase II » portent sur la comptabilisation des prises de contrôle et de leur traitement ultérieur. Leur application pourrait avoir une incidence sur le montant de l'écart d'acquisition à enregistrer, le résultat de l'exercice de l'acquisition et les résultats ultérieurs. Les principaux changements portent sur la comptabilisation des coûts liés aux regroupements, le traitement des compléments de prix, l'évaluation des intérêts minoritaires de l'entité acquise, le traitement des acquisitions par étapes. Les amendements d'IAS 27 prévoient notamment qu'un changement de pourcentage d'intérêt dans une filiale soit traité comme une opération au sein des capitaux propres sans impact sur l'écart d'acquisition ou le résultat. L'application de ces normes révisées est prospective et n'a donc pas d'incidence sur le traitement des opérations antérieures au 1^{er} janvier 2009.

Elles sont applicables de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009 mais leur application n'a pas eu d'incidence sur les comptes au 30 juin 2010.

1.2.2 Autres normes ou interprétations

Normes ou Interprétations	Date de publication par l'IASB	Date d'adoption par l'Union européenne
IFRS 1 révisée « Première adoption des IFRS »	27 novembre 2008	25 novembre 2009
IFRIC 18 « Transferts d'actifs en provenance des clients »	29 janvier 2009	27 novembre 2009
IFRIC 17 « Distribution d'actifs non monétaires »	26 novembre 2008	26 novembre 2009
Amélioration des IFRS	16 avril 2009	23 mars 2010
Amendement à IFRS 2 – Transactions intra groupe réglées en trésorerie	18 juin 2009	23 mars 2010
Amendement à IAS 39 instruments financiers – comptabilisation et évaluation : éléments couverts éligibles	30 juillet 2008	15 septembre 2009
IFRIC 15 « Contrats pour la construction de biens immobiliers »	3 juillet 2008	22 juillet 2009
Amendement à IAS 32 « Classification de droits de souscription »	8 octobre 2009	23 décembre 2009
IFRIC 12 « Accords de concession de services »	30 novembre 2006	25 mars 2009

Le groupe n'est pas concerné par ces normes et interprétations ou leur application ne présente pas d'incidence significative sur la période.

1.3 UTILISATION D'ESTIMATIONS DANS LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

La préparation des états financiers exige la formulation d'hypothèses et d'estimations qui comportent des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Ces estimations utilisant les informations disponibles à la date de clôture font appel à l'exercice du jugement des gestionnaires et des préparateurs notamment lors de l'évaluation en juste valeur des instruments financiers.

Les réalisations futures dépendent de nombreux facteurs : fluctuation des taux d'intérêt et de change, conjoncture économique, modification de la réglementation ou de la législation, etc...

Les évaluations suivantes nécessitent la formulation d'hypothèses et d'estimations :

- L'évaluation des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés organisés fait appel à des modèles utilisant des données de marché observables pour la plupart des instruments négociés de gré à gré. La détermination de certains instruments complexes non traités sur un marché actif repose sur des techniques d'évaluation qui dans certains cas intègrent des paramètres jugés non observables,
- La détermination de la valeur de marché des instruments financiers non cotés classés en « Actifs disponibles à la vente »,
- L'évaluation des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût et pour lesquels une information sur la juste valeur doit être donnée en annexe,
- Les évaluations opérées au titre du risque de crédit : Les dépréciations collectives font appel en particulier à des estimations de probabilité de défaillance et généralement au jugement d'expert,
- Les calculs relatifs aux charges liées aux avantages sociaux futurs sont établis en se fondant sur des hypothèses de taux d'actualisation, de taux de rotation du personnel, d'évolution des salaires,
- L'évaluation des provisions autres que liées au risque de crédit fait également par nature l'objet d'estimations, s'agissant de passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de façon précise, dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci,
- L'évaluation de la provision Epargne Logement utilise des hypothèses d'évolution des comportements clients fondées sur des observations historiques ne préjugant pas nécessairement de l'avenir,
- Les tests de dépréciation des écarts d'acquisition intègrent par construction un certain nombre d'hypothèses,
- La mesure de l'efficacité des couvertures mises en place nécessite la formulation d'hypothèses et d'estimations.

2 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS : Notes relatives au bilan, compte de résultat et autres informations

2.1 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

2.1.1 Actifs et passifs à la juste valeur par résultat

(en k eur)	30.06.10			31.12.09		
	Transaction	Option juste valeur	TOTAL	Transaction	Option juste valeur	TOTAL
Effets publics et valeurs assimilées				104 903		104 903
Obligations et autres titres à revenu fixe	12 328 138		12 328 138	6 054 191		6 054 191
Actions et autres titres à revenu variable	37 418	15 906	53 324	38 044	15 852	53 896
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	12 365 556	15 906	12 381 462	6 197 138	15 852	6 212 990
Dettes représentées par un titre		5 726	5 726		5 489	5 489
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat		5 726	5 726		5 489	5 489

2.1.2 Dérivés détenus à des fins de transaction

(en k eur)	30.06.10		31.12.09	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments dérivés de taux d'intérêt	408 866	420 831	337 753	346 590
Instruments dérivés de taux de change	13 614	36 046	5 886	346
Autres instruments dérivés	18 943	15 556	23 958	35 803
Dérivés détenus à des fins de transaction	441 423	472 433	367 597	382 739

(en k eur)	30.06.10		31.12.09	
	Juste valeur positive	Juste valeur négative	Juste valeur positive	Juste valeur négative
Opérations conditionnelles	18 943	15 556	23 958	35 803
Options de taux		13 071		13 375
Autres options				
Caps, floors, collars	18 943	2 485	23 958	22 428
Autres dérivés	422 480	456 877	343 639	346 936
Swap de taux	408 866	420 831	337 753	346 590
Autres contrats	13 614	36 046	5 886	346

2.2 Actifs financiers disponibles à la vente

(en k eur)	30.06.10	31.12.09
Effets publics et valeurs assimilées	2 663 308	3 632 587
Obligations et autres titres à revenu fixe	6 775 806	6 337 900
Actions et autres titres à revenu variable	1 155 716	1 118 865
Titres de participation non consolidés	137 439	151 616
Actifs financiers disponibles à la vente	10 732 269	11 240 968
dont gains latents nets sur titres à revenu fixe	20 436	28 672
dont gains latents nets sur titres à revenu variable	162 051	243 174

2.3 Prêts et créances sur les établissements de crédit

(en k eur)	30.06.10	31.12.09
Comptes ordinaires débiteurs	238 748	173 056
Comptes et prêts à vue	2 915	331
Titres reçus en pension livrée		
Créances douteuses	47	40
Comptes et prêts sur établissements de crédit à vue	241 710	173 427
Comptes et prêts à terme	71 520 126	71 690 398
Titres reçus en pension livrée	615 444	337 416
Prêts subordonnés et participatifs	132 073	205 743
Comptes et prêts sur établissements de crédit à terme	72 267 643	72 233 557
Titres assimilés à des prêts et créances	761 114	1 559 553
Titres assimilés à des prêts et créances	761 114	1 559 553
Prêts et créances sur les établissements de crédit	73 270 467	73 966 537

Les titres assimilés à des prêts et créances correspondent aux actifs financiers non dérivés à paiement fixe ou déterminable et qui ne sont pas traités sur un marché actif. Ils sont issus, pour l'essentiel, de la catégorie Actifs disponibles à la vente, suite aux reclassements opérés au 1^{er} Juillet 2008 et autorisés par l'amendement à la norme IAS 39 d'octobre 2008.

Les fonds du Livret A centralisés à la Caisse des dépôts et consignations et présentés, depuis le 1^{er} janvier 2009, sur la ligne « comptes et prêts à terme » s'élèvent à 55 583 M€ au 31 décembre 2009 et à 54 242 M€ au 30 juin 2010. Les fonds du Livret de Développement Durable ont été centralisés à la Caisse des dépôts et consignations en 2009. Leur montant s'élève à 4 124 M€ au 31 décembre 2009 et reste inchangé au 30 juin 2010. Le montant de la centralisation au titre du Livret d'Épargne Populaire s'élève à 8 934 M€.

2.4 Prêts et créances sur la clientèle

(en k eur)	30.06.10	31.12.09
Comptes ordinaires débiteurs clientèle	274 699	210 480
Autres concours à la clientèle	41 032	50 634
Créances douteuses	65 674	52 439
Dépréciations	(45 213)	(35 291)
Prêts et créances sur la clientèle à vue	336 192	278 262
Crédits de trésorerie	868 101	641 285
Crédits à l'habitat	34 019 903	31 999 480
Créances douteuses	130 899	112 098
Dépréciations	(70 023)	(64 105)
Prêts et créances sur la clientèle à terme	34 948 880	32 688 758
Titres assimilés à des prêts et créances	94 035	107 785
Titres assimilés à des prêts et créances	94 035	107 785
Prêts et créances sur la clientèle	35 379 107	33 074 805

Les titres assimilés à des prêts et créances correspondent aux actifs financiers non dérivés à paiement fixe ou déterminable et qui ne sont pas traités sur un marché actif. Ils sont issus de la catégorie Actifs disponibles à la vente, suite aux reclassements opérés au 1^{er} Juillet 2008 et autorisés par l'amendement à la norme IAS 39 d'octobre 2008.

2.5 Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

(en k eur)	30.06.10	31.12.09
Effets publics et valeurs assimilées	33 166 489	32 160 553
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 233 993	2 466 069
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	35 400 482	34 626 622

2.6 Participations mises en équivalence

(en k eur)	30.06.10		31.12.09	
	Valeur de ME	Dont Résultat	Valeur de ME	Dont Résultat
Groupe CNP Assurances	1 864 219	100 950	1 864 045	185 792
Participations mises en équivalence	1 864 219	100 950	1 864 045	185 792

2.7 Ecarts d'acquisition

(en k eur)	30.06.10	31.12.09
Ecarts d'acquisition actifs bruts au 1er janvier	50 978	26 157
Ecarts résultant de prises de participation et des évolutions de la structure du Groupe		24 821
Autres mouvements ⁽¹⁾	2 258	
Montant brut des écarts d'acquisition	53 236	50 978
Montant des dépréciations des écarts d'acquisition		
Montant net des écarts d'acquisition - Actifs	53 236	50 978

(1) Voir paragraphe 1.1

Il s'agit des goodwill relatifs à Tocqueville Finance (27 079k€), La Banque Postale Asset Management (24 810 k€) et La Banque Postale Prévoyance (1 347 k€). Le groupe comptabilisera les ajustements éventuels du goodwill relatif au groupe Tocqueville Finance dans le délai de douze mois à compter de la date d'acquisition.

2.8 Dettes envers les établissements de crédit

(en k eur)	30.06.10	31.12.09
Comptes ordinaires créditeurs	267 171	264 421
Comptes et emprunts au jour le jour	135 001	207 001
Autres sommes dues	271	1 338
Dettes envers les établissements de crédit à vue	402 443	472 760
Comptes et emprunts à terme	1 333 387	1 183 151
Titres données en pension livrée	9 752 498	3 962 917
Dettes envers les établissements de crédit à terme	11 085 885	5 146 068
Opérations interbancaires et assimilées : Dettes envers les établissements de crédit	11 488 328	5 618 828

2.9 Dettes envers la clientèle

(en k eur)	30.06.10	31.12.09
Livret A	54 579 402	55 583 480
Plan Epargne Logement	18 956 689	18 417 436
Compte Epargne Logement	6 361 662	6 383 020
Plan Epargne Populaire	652 932	727 613
Livret Epargne Populaire	10 601 993	11 360 375
Livret de Développement Durable	4 139 483	4 124 559
Livret jeune	1 005 112	1 095 989
Livret B	2 622 122	2 677 950
Comptes de liquidité PEA	273 818	281 919
Autres comptes à régime spécial	2 074 197	1 929 774
Comptes d'épargne à régime spécial	101 267 410	102 582 115
Comptes ordinaires créditeurs clientèle	45 274 932	43 301 103
Emprunts clientèle	251 761	
Autres sommes dues	433 445	463 787
Dettes envers la clientèle à vue	45 960 138	43 764 890
Comptes à terme	763 071	961 991
Titres et valeurs donnés en pension	2 612 777	2 521 950
Dettes envers la clientèle à terme	3 375 848	3 483 941
Opérations avec la clientèle	150 603 396	149 830 946

2.10 Provisions techniques des entreprises d'assurance

(en k eur)	31.12.09	Dotations	Reprises	30.06.10
Provisions techniques vie	197 684	19 884		217 568
Provisions techniques non vie	60 164	6 499		66 663
Provisions pour égalisation	7 687	4 164	(4 482)	7 369
Autres provisions	109 337	12 322	(471)	121 188
Provisions techniques	374 872	42 869	(4 953)	412 788

(en k eur)	30.06.10	31.12.09
Comptes techniques assurance "comptabilité reflet"	9 857	8 471
Shadow	9 857	8 471

Il s'agit des provisions constituées par La Banque Postale Prévoyance.

2.11 Provisions

(en k eur)	31.12.09	Dotations	Reprises	Reprises non util.	Autres	30.06.10
Provisions sur avantages au personnel	5 912	661				6 573
Provisions pour risques Epargne Logement	221 000			(21 000)		200 000
Provisions pour litiges sociaux et charges de personnel	4 140	1 578	(2 797)			2 921
Autres provisions	94 741	8 599	(3 811)	(11 104)		88 425
Provisions	325 793	10 838	(6 608)	(32 104)	0	297 919

Procédure devant l'Autorité de concurrence relative à la commission Echange Image Chèque :

La Banque Postale, comme les autres banques, est partie à la saisie d'office de l'Autorité de la concurrence relativement aux règles de concurrence sur les tarifs appliqués par les établissements bancaires pour le traitement de chèques remis et leur passage par les circuits d'image chèque.

Cette notification s'est suivie d'échanges contradictoires entre les banques et l'Autorité et a donné lieu à la nomination d'un Expert en charge de la rédaction d'un rapport sur les prix pratiqués.

Les Banques contestent le fonds des griefs ainsi que la procédure suivie par l'Autorité dans le cadre de cette action.

La décision de l'Autorité devrait intervenir sur le second semestre 2010.

Il n'est pas possible de déterminer si cette action aboutira à une sanction, y compris financière.

En cas de décision défavorable, il n'est pas possible d'évaluer précisément les montants concernés ainsi que la répartition des montants entre les banques.

En conséquence, La Banque Postale n'a pas constitué de provisions dans ses comptes.

2.12 Intérêts, produits et charges assimilés

(en k eur)	Notes	30.06.10	30.06.09
Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires	2.13	872 775	1 409 301
Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle	2.14	731 753	667 270
Intérêts sur opérations de couverture		129 656	213 532
Intérêts sur actifs disponibles à la vente et détenus jusqu'à l'échéance	2.15	855 392	840 958
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES		2 589 576	3 131 061
Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires	2.13	(23 567)	(64 779)
Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle	2.14	(836 439)	(1 419 890)
Intérêts sur opérations de couverture		(138 281)	(223 412)
Intérêts sur dettes représentées par un titre	2.15	(10 940)	(39 505)
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES		(1 009 227)	(1 747 586)

2.13 Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires

(en k eur)	30.06.10	30.06.09
Comptes à Vue	13 758	17 376
Prêts Interbancaires	840 018	1 340 977
Titres et valeurs reçues en pension	5 611	10 076
Autres produits	13 388	40 872
Produits sur opérations de trésorerie et interbancaires	872 775	1 409 301
Comptes à Vue	(485)	(1 427)
Emprunts interbancaires	(6 493)	(6 247)
Titres et valeurs données en pension	(16 568)	(57 105)
Autres charges	(21)	
Charges sur opérations de trésorerie et interbancaires	(23 567)	(64 779)
Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et Interbancaires	849 208	1 344 522

2.14 Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle

(en k eur)	30.06.10	30.06.09
Comptes ordinaires débiteurs	11 293	9 611
Intérêts sur créances commerciales et autres encours à la clientèle	697 665	610 696
Gestion Collective des Livrets de Développement Durable		
Reprises de provisions & dépréciations	21 000	43 000
Autres produits	1 795	3 963
Produits sur opérations avec la clientèle	731 753	667 270
Comptes ordinaires créditeurs	(6 368)	(12 600)
Comptes d'épargne à régime spécial	(816 448)	(1 367 976)
Autres charges	(13 623)	(39 314)
Charges sur opérations avec la clientèle	(836 439)	(1 419 890)
Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle	(104 686)	(752 620)

2.15 Intérêts sur actifs disponibles à la vente et actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance et dettes représentées par un titre

(en k eur)	30.06.10	30.06.09
Produits d'intérêts sur actifs financiers disponibles à la vente	126 171	94 675
Produits d'intérêts sur actifs financiers détenus jusqu'à échéance	729 221	746 283
Produits d'intérêts sur opérations sur instruments financiers	855 392	840 958
Charges sur opérations sur dettes représentées par un titre	(10 940)	(39 505)
Charges d'intérêts sur opérations sur instruments financiers	(10 940)	(39 505)
Produits et charges d'intérêts sur actifs disponibles à la vente et actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance et dettes représentées par un titre	844 452	801 453

2.16 Commissions

(en k eur)	30.06.10		30.06.09	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Commissions sur opérations de trésor. et interbank.	202	(14)	149	(31)
Commissions sur opérations avec la clientèle	624 939	(30 690)	529 814	(30 286)
Commissions sur prestations de services financiers	270 852	(80 476)	259 011	(68 484)
Commissions sur opérations sur titres	131 482	(1 604)	108 853	(1 546)
Commissions sur prestations assurance	16 687	(2 513)	15 460	(505)
Commissions sur instruments financiers	101	(266)		(235)
Autres commissions	5 397		4 603	(54)
Produits et charges de commissions	1 049 660	(115 563)	917 890	(101 141)
Commissions nettes	934 097		816 749	

2.17 Gains et pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

(en k eur)	30.06.10	30.06.09
Résultat net sur actif financier de transaction (hors dérivé)	36 905	80 962
Résultat net sur instruments de dérivés de transaction	(40 091)	52 892
Résultat net de réévaluation des éléments couverts et instruments dérivés de couverture	(1 654)	(9 639)
Résultat sur actif financier à la juste valeur sur option	276	2 963
Résultat sur passif financier à la juste valeur sur option	(483)	(184)
Gains et pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	(5 047)	126 994

2.18 Gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente

(en k eur)	30.06.10	30.06.09
Plus values cessions sur titres à revenu fixe	59 951	113 825
Moins values de cession sur titres à revenu fixe	(4 583)	(35 769)
Dividendes et revenus assimilés	17 675	15 963
Plus values de cession sur titres à revenu variable	16 805	1 159
Moins values de cession sur titres à revenu variable et perte de valeur	(879)	
Plus ou moins values de cession / rupture de prêts et créances	(1 089)	(3 152)
Gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente	87 880	92 026

2.19 Charges générales d'exploitation

(en k eur)	30.06.10	30.06.09
Salaires et traitements	(78 580)	(61 804)
Charges de retraites nettes de provisions	(9 033)	(8 180)
Autres prestations postérieures à l'emploi et autres actions sociales envers les actifs	(2 787)	(2 209)
Autres charges sociales	(29 306)	(23 403)
Intéressement et participation	(6 097)	(3 780)
Impôts et taxes assimilées sur rémunérations	(11 904)	(11 982)
Dotations / reprises de provisions	1 219	953
Transfert de charges de personnel	9 241	6 323
Frais de personnel	(127 247)	(104 082)
Impôts et taxes	(22 029)	(62 336)
Loyers et charges locatives	(31 924)	(31 509)
Rémunération d'intermédiaires	(36 725)	(40 737)
Transport	(638)	(375)
Sous-traitance générale	(1 688 497)	(1 651 166)
Services extérieurs divers	(213 607)	(215 430)
Déplacements missions	(6 672)	(6 295)
Etudes et recherches	(1 530)	(1 327)
Dotations / reprises de provisions	5 460	38 816
Autres charges générales d'exploitation	(1 996 162)	(1 970 359)
Charges générales d'exploitation	(2 123 409)	(2 074 441)

Les charges de sous traitance générale comprennent notamment les charges liées aux conventions de services entre La Poste et La Banque Postale pour 1 597 M€.

2.20 Coût du risque

(en k eur)	30.06.10	30.06.09
Dotations aux dépréciations clientèle	(28 373)	(24 491)
Reprises de dépréciations clientèle	12 546	15 361
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des dépréciations	(14 298)	(7 166)
Pertes sur créances irrécouvrables non dépréciées	(9 533)	(7 062)
Récupération sur créances amorties	2 063	2 176
Dotations aux dépréciations sur actifs disponibles à la vente et autres actifs	(444)	(887)
Reprises de dépréciations sur actifs disponibles à la vente et autres actifs	8 639	295
Dotations / reprises aux autres dépréciations	216	66
Coût du risque	(29 184)	(21 708)

2.21 Impôts sur les bénéfices et impôts différés

(en k eur)	30.06.10	30.06.09
Impôts sur les sociétés	(170 596)	(99 943)
Impôts différés	17 147	(12 296)
Impôts	(153 449)	(112 239)

Variation des impôts différés actif/passif

(en keur)	30.06.10	31.12.09	Variation	Impact résultat	Impact réserves
Impôts différés nets	47 106	46 887	219	17 147	(16 928)
Reclassement Résultat /Reserves					(40 058)
Impôts différés - actif	52 898	51 082	1 816		
Impôts différés passif	5 792	4 195	1 597		

Analyse de la charge d'impôt :

(en k€)	30.06.10	
Résultat net part du groupe	379 496	
Part des intérêts minoritaires	- 5 339	
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	- 100 950	
Charge d'impôt	153 449	
Resultat comptable avant impôt	426 656	
Charge d'impôt théorique	- 146 898	-34,43%
Effets des différences permanentes	- 2 054	-0,48%
Effets des impôts différés non constatés	- 7 346	-1,72%
Effets de l'imposition des dividendes	831	0,19%
Crédits d'impôts et effets de l'imposition au taux réduit	1 720	0,40%
Autres effets	298	0,07%
Charge d'impôt comptabilisée	- 153 449	-35,97%

2.22 Information sectorielle

Le groupe La Banque Postale est structuré autour des pôles suivants :

- **La banque de détail** regroupe les activités de La Banque Postale, de La Banque Postale Financement, des SCI CRSF Métropole et CRSF Dom qui portent les immeubles d'exploitation de la Banque ainsi que la holding SF2.

- **Le pôle assurance** se compose du Groupe CNP Assurances, LBP Prévoyance, EF Primo, La Banque Postale Assurances IARD et La Banque Postale Conseil en Assurances (EX. : Sogerco).

- **La gestion d'actifs** avec le groupe La Banque Postale Asset Management, La Banque Postale Structured Asset Management, OFC Finance, Tocqueville Finance Holding, Tocqueville Finance et La Banque Postale Gestion Privée.

L'activité du groupe est réalisée en France à l'exception des filiales étrangères de CNP Assurances.

Les transactions, intra ou inter secteurs sont conclues à des conditions commerciales de marché.

➤ Au 30 Juin 2010

(en k eur)	Banque de détail	Assurance	Gestion d'actifs	Inter secteur et non ventilé	Résultat consolidé
Produit net bancaire	2 537 412	37 562	64 722		2 639 696
Charges générales d'exploitation	(2 077 133)	(13 463)	(32 813)		(2 123 409)
Dotations nettes aux amortissements et provisions des immobilisations corp.et incorp.	(59 620)	(147)	(628)		(60 395)
Resultat Brut d'exploitation	400 659	23 952	31 281		455 892
Coût du risque	(28 847)	(278)	(59)		(29 184)
Résultat d'exploitation	371 812	23 674	31 222		426 708
QP dans le résultat net des entreprises mises en équivalence		100 950			100 950
Gains ou pertes sur autres actifs	(52)				(52)
Résultat courant avant impôts	371 760	124 624	31 222		527 606
Impôts sur les bénéfices				(153 449)	(153 449)
Résultat net de l'ensemble consolidé					374 157
Intérêts minoritaires				(5 339)	(5 339)
Résultat net part du groupe					(379 496)

➤ Au 30 Juin 2009

(en k eur)	Banque de détail	Assurance	Gestion d'actifs	Inter secteur et non ventilé	Résultat consolidé
Produit net bancaire	2 381 998	34 737	42 357		2 459 092
Charges générales d'exploitation	(2 041 567)	(10 244)	(22 630)		(2 074 441)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corp.et incorp.	(55 473)	(33)	(300)		(55 806)
Resultat Brut d'exploitation	284 958	24 460	19 427		328 845
Coût du risque	(21 185)	(557)	34		(21 708)
Résultat d'exploitation	263 773	23 903	19 461		307 137
QP dans le résultat net des entreprises mises en équivalence		91 967			91 967
Gains ou pertes sur autres actifs	1 029				1 029
Résultat courant avant impôts	264 802	115 870	19 461		400 133
Impôts sur les bénéfices				(112 239)	(112 239)
Résultat net de l'ensemble consolidé					287 894
Intérêts minoritaires				(236)	(236)
Résultat net part du groupe					288 130

2.23 Périmètre de consolidation

SOCIETES	Nationalité	METH (1)	% Contrôle 30.06.10	% Intérêt 30.06.10	% Contrôle 2009	% Intérêt 2009
<i>Banque de détail</i>						
LA BANQUE POSTALE	Française	MERE	100,00	100,00	100,00	100,00
SCI CRSF DOM ⁽²⁾	Française	GLOB	99,94	99,94	99,94	99,94
SCI CRSF METROPOLE ⁽²⁾	Française	GLOB	100,00	100,00	100,00	100,00
SF2	Française	GLOB	100,00	100,00	100,00	100,00
LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Française	GLOB	65,00	65,00	65,00	65,00
<i>Assurance</i>						
GRUPE CNP ASSURANCES	Française	EQUI	35,48	19,71	35,48	19,71
LA BANQUE POSTALE PREVOYANCE	Française	PROP	50,00	50,00	50,00	50,00
LA BANQUE POSTALE CONSEIL EN ASSURANCES (Ex. : SOGERCO)	Française	GLOB	100,00	100,00	100,00	100,00
SOPASSURE	Française	PROP	50,02	50,02	50,02	50,02
LA BANQUE POSTALE ASSURANCES IARD	Française	GLOB	68,68	68,68	68,68	68,68
EF PRIMO	Française	GLOB	100,00	100,00	100,00	100,00
<i>Gestion d'actifs</i>						
LA BANQUE POSTALE GESTION PRIVEE	Française	GLOB	51,00	51,00	51,00	51,00
LA BANQUE POSTALE ASSET MANAGEMENT	Française	GLOB	100,00	100,00	100,00	100,00
LA BANQUE POSTALE STRUCTURED ASSET MANAGEMENT	Française	GLOB	100,00	100,00	100,00	100,00
OFC FINANCE	Française	GLOB	100,00	100,00	100,00	100,00
TOCQUEVILLE FINANCE HOLDING	Française	GLOB	70,00	70,00	70,00	70,00
TOCQUEVILLE FINANCE SA	Française	GLOB	99,81	69,87	99,78	69,85

(1) Méthodes de consolidation :

GLOB : Intégration Globale

PROP : Intégration Proportionnelle

EQUI : Mise en Equivalence

(2) SCI détenant les immeubles d'exploitation de la Banque



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France



63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
France



61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex
France

LA BANQUE POSTALE S.A.

**Rapport d'examen limité des
commissaires aux comptes sur les
comptes intermédiaires
consolidés résumés**

Période du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010
LA BANQUE POSTALE S.A.
115, rue de Sèvres - 75275 Paris Cedex 06
Ce rapport contient 25 pages

Référence : IG 103 06



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
France

61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex
France

LA BANQUE POSTALE S.A.

Siège social : 115, rue de Sèvres - 75275 Paris Cedex 06
Capital social : € 2 342 454 090

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes intermédiaires consolidés résumés

Période du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010

Au Président du Directoire,

En notre qualité de commissaires aux comptes de La Banque Postale S.A. et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés résumés de La Banque Postale S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010 (ci-après «les Comptes»), tels qu'ils sont joints au présent rapport.

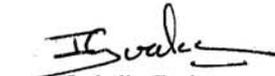
Ces Comptes ont été établis sous la responsabilité du Directoire dans le contexte de conditions de marché volatiles et d'un environnement économique dégradé qui s'est poursuivi au cours du premier semestre 2010. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces Comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les Comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des Comptes avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris La Défense, le 26 août 2010

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.


Isabelle Goalec

PricewaterhouseCoopers Audit


Gérard Hautefeuille

Mazars


Pierre Masieri


Guy Isimat-Mirin