

## NAISSANCE D'UN GROUPE DE BANCASSURANCE EUROPEEN DE PREMIER PLAN

- Finalisation de l'opération de rapprochement entre La Banque Postale et CNP Assurances
- PNB combiné pro-forma<sup>1</sup> de 9,2 Md€, total bilan pro-forma de 708 Md€ et fonds propres durs pro-forma de 18,9 Md€

## DES RESULTATS EN HAUSSE GRACE A UNE BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE

- PNB : 5 647 M€<sup>2</sup> (+1,4 %)
- Frais de gestion maîtrisés : 4 692 M€ (+1,7 %)
- Coût du risque bas : 15 bps<sup>3</sup>
- Résultat avant impôt en progression à 1 059 M€ (+1,9 %), et RNPG en forte croissance à 780 M€ (+7,5 %)
- ROE<sup>4</sup> : 8,4 %

## UNE STRUCTURE FINANCIERE RENFORCEE

- Ratio CET1 : 12,2 %
- Emission inaugurale d'AT1 perpétuelle de 750 M€
- Ratio de levier estimé à 4,5 %<sup>5</sup> et ratio de liquidité LCR de 153 %
- Confirmation des notations A- / F1 perspective Stable (Fitch) et A / A-1 perspective Positive (S&P)

## UN DEVELOPPEMENT ACCELERE DANS TOUS LES METIERS

- Banque de détail : reprise des 35 % restants au capital de La Banque Postale Financement
- Gestion privée : doublement des encours sous gestion de BPE en 5 ans
- Assurances : protocole d'accord pour le rachat des 35 % restants au capital de LBP Assurances IARD
- Gestion d'actifs : renforcement du pôle de gestion multi-conviction de LBPAM et partenariat avec Groupe BPCE pour la création d'une plateforme commune en gestion assurantielle

## UNE TRANSFORMATION NUMERIQUE ET HUMAINE

- Lancement réussi de Ma French Bank en juillet 2019 avec 122 000 clients fin 2019
- Digitalisation des offres et des services : 115 millions de visites par mois à [www.labanquepostale.fr](http://www.labanquepostale.fr) et l'app
- Réingénierie des processus et investissements dans l'innovation : 122 millions d'euros de réduction de charges dans les activités opérationnelles en 2019 et 400 millions d'euros d'investissements ; dont finalisation du nouveau socle bancaire omnicanal pour la force commerciale unique

## UN ENGAGEMENT UNIQUE EN FAVEUR DE L'INCLUSION, DES TERRITOIRES ET DE L'ENVIRONNEMENT

- 1,5 million de bénéficiaires de la mission d'accessibilité bancaire via le Livret A
- Plafonnement de frais : 1,6 million de clients fragiles concernés (sur 3,3 millions recensés en France)
- 1ère banque des collectivités locales : 5 Md€ de crédits accordés (+61 % vs 2018)
- Un positionnement de leader de la finance durable salué par les agences de notation. LBPAM : offre 100% ISR d'ici fin 2020 ; 1er gérant en nombre de fonds labellisés ISR d'Etat, 3 fonds ISR classés parmi les 5 meilleurs européens<sup>6</sup>

1 Post rapprochement avec CNP Assurances, données non auditées

2 PNB hors provision épargne logement 5 579 M€ (+0,9 %)

3 Calculé sur les encours de crédits de la banque de détail

4 ROE = RNPG / CP permanents part du groupe moyens

5 Hors encours d'épargne centralisée à la CDC

6 Récompenses attribuées par l'ONG Carbon Disclosure Project (CDP) et remises par Climetrics le 25 février 2020

Rémy Weber, Président du Directoire de La Banque Postale, a déclaré : « *La Banque Postale rejoint les premiers rangs de la bancassurance européenne grâce au rapprochement avec son partenaire CNP Assurances, un projet majeur finalisé en 2020. Dans un environnement adverse, nous avons tenu nos engagements financiers avec une progression du RNPG de 7,5 %. Tout en poursuivant notre transformation, nous avons réaffirmé nos engagements citoyens en faveur de l'inclusion, de la proximité territoriale et de la transition écologique. Dotée d'une capacité financière renforcée, La Banque Postale aborde l'année 2020 avec de nouvelles ambitions de développement.* »

## NAISSANCE D'UN GROUPE DE BANCASSURANCE EUROPEEN DE PREMIER PLAN

Le rapprochement entre CNP Assurances et La Banque Postale est en cours. Il donne naissance à un grand groupe de bancassurance européen avec un bilan total de 708 milliards d'euros.

Cette opération permet à La Banque Postale de devenir l'actionnaire majoritaire avec 62,1 % du capital de CNP Assurances, qui sera dès lors consolidée par intégration globale.

La Banque Postale, en se rapprochant de son partenaire historique, peut accélérer son développement sur le marché de l'assurance en France et à l'étranger, grâce à un potentiel commercial accru, une capacité d'innovation renforcée notamment sur le marché de l'épargne retraite et une plus grande efficacité opérationnelle.

CNP Assurances, qui restera une société cotée, voit sa base actionnariale consolidée grâce au nouveau pacte d'actionnaires signé par La Banque Postale et Le Groupe BPCE, en vigueur jusqu'à fin 2030.

CNP Assurances sécurise par ailleurs ses deux partenariats commerciaux en France avec Le Groupe BPCE et La Banque Postale :

- un partenariat exclusif jusqu'à fin 2025, étendu jusqu'à fin 2030, avec Le Groupe BPCE ;
- un partenariat exclusif jusqu'à fin 2022, extension prévue jusqu'à fin 2036, avec La Banque Postale.

## UN DEVELOPPEMENT ACCELERE DANS TOUS LES METIERS

**Dans les métiers de la banque de détail**, l'exercice 2019 a été marqué par des opérations majeures de croissance interne comme externe, tant dans la banque des particuliers que dans la banque des personnes morales.

La Banque Postale a finalisé le rachat de la participation de 35 % détenue jusqu'alors par Société Générale dans sa filiale de crédit à la consommation, La Banque Postale Financement. En devenant l'actionnaire unique de La Banque Postale Financement, elle se renforce ainsi dans cette activité stratégique.

**Dans les métiers de la gestion privée BPE**, acquise en 2014, enregistre une forte croissance de son activité, avec des encours sous gestion de 9,6 milliards d'euros (progression de 96 % entre 2014 et 2019<sup>7</sup>), un PNB en hausse de 40 %<sup>8</sup> sur cette période, ainsi qu'une hausse du résultat d'exploitation de +145 %<sup>7</sup>. Cette réussite démontre la force d'une présence territoriale unique avec le Réseau La Poste qui accueille cette clientèle dans des espaces dédiés, associé à des agences en propres. Elle démontre également la capacité de La Banque Postale à répondre aux besoins d'une clientèle exigeante en quête de proximité, d'expertise, et de réactivité et lui proposer une offre complète de plus en plus ISR.

**Dans les métiers de l'assurance**, et plus particulièrement en assurance non-vie, La Banque Postale accélère la constitution de son modèle intégré avec la signature du nouveau partenariat avec Groupama. La Banque Postale Assurances poursuit la digitalisation de son offre via des parcours de souscription 100 % digitaux et des fonctionnalités enrichies pour l'ensemble de ses clients. En assurance-vie, la quote-part de résultats de CNP Assurances mise en équivalence dans les comptes de La Banque Postale atteint cette année 276 millions d'euros, en progression de 5 %.

**Dans les métiers de la gestion d'actifs**, La Banque Postale Asset Management a lancé des projets stratégiques majeurs avec de nouvelles ambitions dans la gestion dite de conviction (s'appuyant sur les produits en croissance tels que la gestion actions de conviction, la gestion ISR et la marque Tocqueville) et la création d'un acteur européen de référence dans la gestion sous contrainte et les services technologiques destinés aux institutionnels ou sociétés de gestion regroupant les expertises issues de LBPAM et du Groupe BPCE au sein d'une plateforme commune.

---

7 Données aux bornes de BPE

## UNE TRANSFORMATION NUMERIQUE ET HUMAINE

**Dans tous ses métiers**, La Banque Postale a poursuivi sa transformation.

La Banque Postale a lancé le 22 juillet Ma French Bank, sa banque 100% digitale, qui a déjà conquis 122 000 clients à fin 2019. Distribuée principalement par le réseau des bureaux de poste, Ma French Bank répond aux besoins d'une clientèle jeune à la recherche d'une offre simple et attractive. Ma French Bank vise plus d'un million de clients à horizon 2025.

La Banque Postale a par ailleurs poursuivi activement sa démarche Excellence 2020 de réingénierie de ses processus bancaires, qui a permis de générer 100 millions d'euros de réduction de charges sur 3 ans, dont 40 millions d'euros en 2019. Cette réduction est le résultat de l'automatisation de nombreux processus opérationnels ainsi que de la numérisation d'opérations clients. Ce programme d'efficacité opérationnelle se poursuit avec un nouveau plan d'actions à horizon 2023.

**L'évolution des métiers se fait dans le respect des valeurs de La Banque Postale. Engagée auprès de ses collaborateurs**, La Banque Postale accompagne la transformation humaine grâce à la formation (l'Ecole de Banque et du Réseau a ainsi dispensé 314 262 journées de formations en 2019), l'amélioration des outils de travail par le numérique (l'exploitation de la data par l'intelligence artificielle permet aux conseillers financiers d'anticiper les besoins des clients selon les moments de vie) et la généralisation des dispositifs d'apprentissage.

## UN ENGAGEMENT UNIQUE EN FAVEUR DE L'INCLUSION, DES TERRITOIRES ET DE L'ENVIRONNEMENT

**Banque et citoyenne**, La Banque Postale tient ses engagements et accueille 1,6 million de clients en situation de « fragilité financière » soit près de la moitié des 3,3 millions de personnes en France identifiées par l'Observatoire de l'inclusion bancaire (OIB) de la Banque de France dans son dernier rapport.

Elle leur propose une offre spécifique, la formule de compte Simplicité avec un plafonnement des frais d'incidents à 20 €/mois et 200 €/an conformément à ses engagements. A fin 2019, la formule de compte Simplicité affiche 112 400 clients, soit une hausse de 41 % par rapport à fin 2017. Pour les clients en situation de fragilité financière n'ayant pas choisi de souscrire cette offre, les frais d'incidents bancaires sont plafonnés à 25 €/mois, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019.

**Par ailleurs, La Banque Postale assume pleinement sa mission de service public d'accessibilité bancaire à travers son Livret A en offrant des services bancaires essentiels gratuits à plus de 1,5 million de personnes en situation d'exclusion bancaire.** Son action a été reconnue par le CCSF<sup>8</sup>, qui a donné un avis favorable le 10 décembre 2019 au maintien du dispositif d'accessibilité bancaire pour 2021-2026, à l'unanimité de ses membres en précisant que cette mission constitue « *une réponse équilibrée à des exigences d'usage spécifiques et concrètes exprimées par des populations très spécifiques, en situation parfois d'extrême précarité qui ne sont pas couvertes aujourd'hui par les autres dispositifs d'accessibilité bancaire* ».

**La Banque Postale contribue au développement des territoires** grâce au maillage de 17 000 points de contacts, et joue pleinement son rôle de banquier de référence de tous les acteurs publics locaux : les financements<sup>9</sup> de collectivités locales ont progressé de 61% en 2019 pour atteindre 5 milliards d'euros, alors que ceux destinés aux hôpitaux publics augmentent de 19% et s'élèvent à 566 millions d'euros. Associée à la SFIL, avec laquelle elle a renouvelé par anticipation son partenariat jusqu'en 2026, La Banque Postale conserve un rôle central dans le dispositif de financement des territoires.

**Précurseur d'une finance verte et responsable**, La Banque Postale affirme son leadership :

- Dans la gestion d'actifs, La Banque Postale Asset Management (LBPAM) **est le seul gérant généraliste à s'engager dans la construction d'une offre 100 % labellisée ISR d'ici fin 2020**. Les encours en investissement responsable s'élevaient fin 2019 à 137 milliards d'euros, soit 60 % des encours sous gestion. La gestion ISR affiche par ailleurs d'excellentes performances financières et extra-financières : les fonds LBPAM ISR Actions Euro, LBPAM ISR Actions Europe and LBPAM ISR Actions Environnement se classent, au titre de l'année 2019 selon une distinction internationale, parmi les 5 meilleurs fonds européens pour la

8 Comité Consultatif du Secteur Financier

9 correspond aux montants des offres signées par La Banque Postale

qualité des politiques environnementales conduites par les entreprises en portefeuille. Enfin, LBPAM est le premier gérant en fonds labellisés ISR d'Etat à fin décembre 2019 ;

- Premier prêteur bancaire des collectivités locales, La Banque Postale leur propose depuis 2019 des prêts verts. Ces prêts sont à leur tour intégrés dans le programme d'émission d'obligations vertes *ad hoc*, émises par la SFIL, accomplissant ainsi un cercle vertueux de financement ;
- **La Banque Postale entend devenir un émetteur régulier sur le segment des obligations vertes, sociales et durables** après le succès d'une première émission obligataire « verte » de 750 millions d'euros ;
- Par ailleurs, La Banque Postale a financé en 2019 pour près d'1 milliard d'euros de projets dans le secteur des énergies renouvelables via sa Banque de Financement et d'Investissement et réaffirme son engagement de ne financer aucun projet d'énergies fossiles ;
- La Banque Postale respecte une neutralité carbone sur tout son périmètre opérationnel depuis 2018.

L'ensemble de ces efforts est salué par les agences de notation extra-financière.

## Activité et résultats du groupe La Banque Postale

Compte de résultat consolidé (en M€) :

Principales lignes du compte de résultat	2019	2018	%
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>5 647</b>	<b>5 570</b>	<b>+1,4</b>
Produit net Bancaire hors provision EL	5 579	5 528	+0,9
Frais de gestion	4 692	4 615	+1,7
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>955</b>	<b>955</b>	<b>+0,0</b>
Coût du risque	178	183 <sup>10</sup>	-2,6
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>777</b>	<b>772</b>	<b>+0,6</b>
MEE CNP Assurances et AEW Europe*	282	268	+5,2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 059</b>	<b>1 039</b>	<b>+1,9</b>
Impôts sur les bénéfices	273	274	-0,3
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>780</b>	<b>726</b>	<b>+7,5</b>
Coefficient d'exploitation (%)	83,8	83,4	+0,3 point

\*essentiellement CNP Assurances, et AEW pour 6,2 millions d'euros

**Le Produit Net Bancaire consolidé est en hausse de 1,4 % à 5 647 millions d'euros, en dépit d'un environnement persistant de taux bas.** Hors provision Epargne Logement, cette progression ressort à 0,9 %. Retraité de l'impact du plafonnement de 69 millions d'euros des frais d'incidents bancaires pour les clients fragiles, le Produit Net Bancaire s'établit à 5 716 millions d'euros, en hausse de 2,6 %.

Les frais de gestion, retraités des charges d'accompagnement liés à l'opération de rapprochement avec CNP Assurances, sont en hausse de 1,1 % et atteignent 4 665 millions d'euros, reflétant le renforcement des structures régaliennes et les investissements en informatique pour accompagner le développement de l'activité. En conséquence, le coefficient d'exploitation s'établit à 83,8 %, en hausse de 0,3 point.

Le coût du risque<sup>11</sup> est en recul de 2,6 % et reste à un niveau très bas de 178 millions d'euros. Rapporté aux encours de crédit de la Banque de détail, le coût du risque ressort à 15 bps (+1 point par rapport à 2018), reflétant ainsi une gestion prudente.

**Le résultat avant impôts atteint 1 059 millions d'euros, en hausse de 1,9 %. Le Résultat Net Part du Groupe est en progression de 7,5 % sur l'exercice, atteignant 780 millions d'euros.**

---

10 Chiffre incluant 50 millions d'euros relatifs à la sanction ACPR

11 Coût du risque annualisé

## Bilan et structure financière du groupe La Banque Postale

Le total de bilan consolidé au 31 décembre 2019 s'élève à 271,7 milliards d'euros, contre 245,2 milliards d'euros au 31 décembre 2018, en raison de la hausse de 10,6 % des encours de crédits, qui atteignent 102,4 milliards d'euros.

La Banque Postale présente une structure financière solide, avec des fonds propres prudentiels totaux de 12,4 milliards d'euros :

- le ratio Common Equity Tier 1 de La Banque Postale s'établit à 12,2 %, en hausse de 0,5 point par rapport à fin décembre 2018, en raison de la conversion des 800 millions d'euros d'AT1 détenus à 100 % par le Groupe La Poste (S1 2019) ;
- le ratio Tier 1 s'établit à 13,2 %, avec l'émission de 750 millions d'euros d'AT1 inaugurale en novembre 2019 ;
- le ratio global de solvabilité de La Banque Postale s'établit à 16,2 %, stable par rapport à décembre 2018 ;
- le ratio de levier de La Banque Postale, hors encours d'épargne centralisée à la CDC, s'établit à 4,5 %<sup>12</sup>.

**Sur ces bases, le ROE<sup>13</sup> de La Banque Postale atteint 8,4 % au 31 décembre 2019.**

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

- le ratio LCR atteint 153 % contre 145 % au 31 décembre 2018, en hausse de 8 points ;
- le ratio crédits / dépôts augmente de 3,6 points par rapport à décembre 2018 pour se situer à 90%, en raison du développement des activités de crédit de La Banque Postale.

Au cours de l'année 2019, les agences de notation ont confirmé les notations de crédit court-terme et long-terme de La Banque Postale, à respectivement A- / F1 pour Fitch assortie d'une note de perspective Stable, et A / A-1 pour S&P assortie d'une note de perspective Positive.

	<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	18 décembre 2019	10 octobre 2019

**La Banque Postale a diversifié en 2019 ses sources de financement en procédant à plusieurs émissions inaugurales, toutes de format benchmark :** un « green bond » en format senior non préférée à échéance 2029, une dette en format senior préférée à échéance 2026 et une émission AT1 perpétuelle. Chacune de ces émissions a été sursouscrite plus de 2 fois, mettant en évidence l'attractivité de La Banque Postale auprès d'une base élargie d'investisseurs.

<sup>12</sup> Le ratio de levier calculé en appliquant la décision de mai 2019 de la Banque Centrale Européenne (excluant 50% de l'épargne centralisée) est de 3,9 %

<sup>13</sup> ROE = RNPG / CP permanents part du groupe moyens

## Banque de détail

(en millions d'euros)	2019	2018	%
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>5 241</b>	<b>5 156</b>	+1,6
Frais de gestion	4 466	4 395	+1,6
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>775</b>	<b>762</b>	+1,7
Coût du risque	178	183 <sup>14</sup>	-2,3
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>596</b>	<b>579</b>	+3,0

## Des résultats financiers solides

Le Produit Net Bancaire de la Banque de détail s'établit à 5 241 millions d'euros, en hausse de 1,6 %. Retraitée de la provision Epargne Logement, la hausse affichée est de 1,1 % (à 5 172 millions d'euros). Hors plafonnement des frais d'incidents bancaires (pour 69 millions d'euros), le Produit Net Bancaire est en hausse de 3 % à 5 310 millions d'euros. La marge nette d'intérêt (MNI, y compris provision Epargne Logement) progresse de 6 %.

Les frais de gestion de la Banque de détail sont en hausse de 1,6 % à 4 466 millions d'euros.

Le coût du risque<sup>15</sup> est en recul de 2,3% et reste à un niveau très bas de 178 M€. Rapporté aux encours de crédits de la Banque de détail, le coût du risque ressort à 15 bps (+1 point par rapport à 2018).

Le résultat d'exploitation de l'activité est en hausse de 3 % et atteint 596 millions d'euros.

## Une activité de financement des particuliers soutenue (+ 5,5%), une épargne en hausse (3%)

Les encours de crédits aux particuliers progressent de 5,5 % à 68,9 milliards d'euros, dont 63,8 milliards d'euros de crédits immobiliers (+ 5,5 % sur la période) et 5,2 milliards d'euros de crédits à la consommation (+ 5,2 %).

La production de crédits immobiliers atteint 12,4 milliards d'euros sur la période, en progression de 20,6 %.

La production de crédits à la consommation poursuit sa croissance (+6 %) pour atteindre 2,7 milliards d'euros. Les prêts personnels octroyés via internet ou la plateforme à distance restent à un niveau élevé et représentent désormais 38 % de la production totale.

Les conseillers bancaires du réseau ont placé avec succès auprès de la clientèle de détail 464 millions d'euros d'EMTN émis par La Banque Postale et structurés par la Banque de Financement et d'Investissement du Groupe.

Les encours des dépôts à vue poursuivent leur progression avec une hausse de 8,3 % sur l'année pour atteindre 71,1 milliards d'euros. Cette hausse concerne aussi bien les dépôts à vue des particuliers (61,9 milliards d'euros, en progression de 6,1 %) que ceux des personnes morales, lesquels atteignent désormais 9,2 milliards d'euros (en hausse de 26,2 %).

La progression des encours d'assurance-vie est de 2 %, atteignant 126,7 milliards d'euros. La dynamique commerciale est bonne avec une collecte brute en hausse de 4,8 % à 8,7 milliards d'euros.

Le Livret A reste un produit attractif dans un contexte de taux durablement bas avec des encours en progression de 1,5 % pour atteindre 61,5 milliards d'euros. Au global, les encours d'épargne réglementée (Livret A, Livret d'épargne populaire et Livret de développement durable et solidaire) sont en hausse modérée de 0,8 % à 82,7 milliards d'euros.

Au global, les encours d'épargne de la clientèle sont en hausse de 9,6 milliards d'euros à 324,1 milliards d'euros au 31 décembre 2019, soit une progression de 3 % sur la période.

<sup>14</sup> Chiffre incluant 50 millions d'euros relatifs à la sanction ACPR

<sup>15</sup> Coût du risque annualisé



## Succès de BPE, banque privée de La Banque Postale auprès de la clientèle patrimoniale

En 2019, BPE a conforté son positionnement de banque privée de proximité en s'appuyant sur des expertises personnalisées en ingénierie patrimoniale, la gestion de fortune, la gestion sous mandat et les financements, proposés dans les 30 agences et 45 espaces dédiés des bureaux de poste. La mobilisation de ses 400 collaborateurs (dont 200 banquiers privés et 30 gérants de portefeuilles) a permis de faire progresser les encours d'épargne gérés de BPE de 14,9 % pour franchir le cap des 9,6 milliards d'euros. La production de crédits progresse également fortement (+18 %), portant les encours de crédits à 3,5 milliards d'euros (+12,3 %).

## Fort développement de l'activité de financement des Personnes Morales

La production de crédits demeure en hausse sur la période, atteignant 37,3 milliards d'euros (+ 38 %), avec une très bonne progression de l'affacturage (13 milliards d'euros de chiffre d'affaires acheté vs 7 milliards d'euros en 2018).

L'encours de crédits poursuit sa progression atteignant 33,4 milliards d'euros, soit une hausse de 23 % par rapport au 31 décembre 2018. Ils se répartissent de la façon suivante : 23,2 milliards d'euros de crédits aux entreprises, TPE et professionnels (soit une hausse de + 25,4 %) et 10,2 milliards d'euros de crédits aux collectivités locales et bailleurs sociaux (en hausse de 17,8 %).

Par ailleurs, la Banque de Financement et d'Investissement a financé pour près d'1 milliard d'euros de projets dans le secteur des énergies renouvelables en 2019.

Au total, les encours de crédits progressent de 10,6 % à 102,4 milliards d'euros.

## Gestion d'actifs

(en millions d'euros)	2019	2018	%
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>155</b>	<b>153</b>	<b>+1,7</b>
Frais de gestion	93	93	+0,3
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>63</b>	<b>60</b>	<b>+3,7</b>
Coût du risque	0	0	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>63</b>	<b>60</b>	<b>+3,7</b>

**L'activité de gestion d'actif affiche un résultat d'exploitation en progression de 3,7%. Cette hausse est liée à la progression des encours sous gestion** qui atteignent 231,6 milliards d'euros (+ 6,2 %), portée par l'effet marché, reflétant principalement la bonne tenue des marchés actions en 2019.

Les charges d'exploitation restent stables (+ 0,3 %) malgré les coûts de développement et les projets en cours des filiales de gestion d'actifs.

## LBPAM seul gérant généraliste à s'engager dans la construction d'une offre 100 % labellisée ISR à fin 2020

La démarche ISR de LBPAM s'articule en trois axes :

- un univers d'investissement du gérant en premier lieu filtré sur la base de critères extra-financiers ;
- une analyse des enjeux extra-financiers selon un modèle propriétaire (GReAT) construit selon les convictions des analystes de LBPAM, et non d'après une sélection par les agences de notation ;
- le choix du label ISR du ministère de l'Economie pour l'ensemble de sa gamme. Le respect de ces règles et la qualité du processus de gestion sont vérifiés par un tiers sur site.

Les encours en investissement responsable se montent déjà à 137 milliards d'euros, soit 60 % des encours sous gestion de LBPAM. La Banque Postale confirme l'objectif de 100 % à fin 2020.

La gestion 100 % ISR de LBPAM affiche également d'excellentes performances financières et extra-financières. Les fonds LBPAM ISR Actions Euro, LBPAM ISR Actions Europe and LBPAM ISR Actions Environnement se classent, au titre de l'année 2019 selon une distinction internationale, parmi les 5 meilleurs fonds européens pour la qualité des politiques environnementales conduites par les entreprises en portefeuille.



## Assurance

(en millions d'euros)	2019	2018	%	2019 proforma	%
<b>Produit net Bancaire</b>	<b>251</b>	<b>261</b>	-4,0	<b>299</b>	+14,7
Frais de gestion	133	128	+3,7	133	+3,7
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>118</b>	<b>133</b>	-11,4	<b>167</b>	+25,2
Coût du risque	0	-1	Ns	0	Ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>118</b>	<b>132</b>	-11,0	<b>167</b>	+25,8

Le Produit Net Bancaire publié du pôle Assurance baisse de 4 % à 251 millions d'euros. Hors éléments exceptionnels liés au rachat des minoritaires de La Banque Postale Assurances IARD auprès de Groupama, le PNB du pôle Assurance est en progression de 14,7 % et s'élève à 299 millions d'euros.

Les frais de gestion des filiales d'assurance sont en hausse de 3,7 % à 133 millions d'euros, avec l'incidence en année pleine de la création de deux nouveaux centres de relations clients.

Enfin, le résultat d'exploitation, retraité des éléments exceptionnels, est en progression de 25,8 % à 167 millions d'euros.

### Filiales Prévoyance, Santé et IARD :

L'activité d'assurance non vie affiche une bonne dynamique commerciale en 2019, portée par l'évolution de l'offre de produit vers les nouveaux besoins clients, la digitalisation et la simplification des process de souscription et de gestion :

- le portefeuille de contrats d'assurance IARD (39 % du portefeuille total) progresse de 4 % sur la période pour atteindre près de 1 800 000 contrats ;
- le portefeuille de contrats d'assurance Santé (4 % du portefeuille total) progresse de 4 % et atteint plus de 200 000 contrats à fin 2019 ;
- le portefeuille de contrats de prévoyance (57 % du portefeuille total) maintient sa performance sur les produits commercialisés avec près de 2 700 000 contrats.

### Assurances Vie et emprunteur :

Les encours d'assurance-vie de La Banque Postale, intégrant tous ses distributeurs (LBP Personnes Physiques et Personnes Morales, BPE, EasyBourse), atteignent dorénavant 126,7 milliards d'euros alors que la part représentée par les supports en unités de compte (UC) atteint sur l'exercice 12,3 % (vs 10,8% en 2018), bénéficiant ainsi d'un effet de marché très favorable et d'une collecte nette positive en UC.

## Perspectives

Dans un contexte difficile et incertain, marqué par des taux d'intérêt à des niveaux très bas, La Banque Postale entend tirer pleinement profit de son modèle intégré et diversifié, et favoriser la croissance de ses revenus.

### **La Banque Postale poursuivra en 2020 le développement de tous ses métiers :**

- dans la banque de détail, avec la stratégie de conquête de nouveaux clients particuliers, patrimoniaux et les personnes morales ;
- dans l'assurance, avec la mise en œuvre opérationnelle du rapprochement avec CNP Assurances ;
- dans la gestion d'actifs, avec le renforcement d'une gestion dite de conviction et la création en gestion assurantielle d'une entité commune regroupant les expertises issues de LBPAM et du Groupe BPCE.

La dynamique commerciale, couplée à nos programmes d'efficacité opérationnelle et de maîtrise des frais de gestion, favoriseront la croissance du résultat net part du groupe et du ROE, avec un souci constant de contrôle des risques.

## Compte de résultat consolidé 2019

(en milliers d'euros)	31.12.2019	31.12.2018 retraité*	31.12.2018 publié
Intérêts et produits assimilés	4 257 821	4 110 211	4 068 096
Intérêts et charges assimilées	(1 919 914)	(1 840 295)	(1 840 295)
Commissions (produits)	2 655 085	2 732 244	2 689 251
Commissions (charges)	(316 478)	(287 386)	(225 378)
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	110 278	26 591	25 419
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	125 705	340 716	341 760
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	321 934	-	-
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
Produits des autres activités	1 343 562	1 229 474	259 856
Charges des autres activités	(910 303)	(756 643)	(179 096)
Impacts de l'approche par superposition (effet brut)	(20 581)	15 023	15 023
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>5 647 109</b>	<b>5 569 936</b>	<b>5 569 936</b>
Charges générales d'exploitation	(4 440 566)	(4 418 494)	(4 418 494)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(251 440)	(196 516)	(196 516)
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>955 103</b>	<b>954 926</b>	<b>954 926</b>
Coût du risque de crédit	(178 456)	(133 183)	(133 183)
Coût relatif à la sanction ACPR	-	(50 000)	(50 000)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>776 647</b>	<b>771 743</b>	<b>771 743</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	282 171	268 227	268 227
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(159)	(637)	(637)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-
<b>RESULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>1 058 659</b>	<b>1 039 333</b>	<b>1 039 333</b>
Impôts sur les bénéfices	(272 908)	(273 690)	(273 690)
<b>RESULTAT NET</b>	<b>785 751</b>	<b>765 643</b>	<b>765 643</b>
Intérêts minoritaires	5 301	39 735	39 735
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>780 451</b>	<b>725 908</b>	<b>725 908</b>

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

**Bilan consolidé 2019** (en milliers d'euros)

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018
		Retraité*	publié
<b>ACTIF</b>			
Caisse, banques centrales	22 412 492	2 006 794	2 006 794
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	10 904 637	10 618 753	10 238 167
Instruments dérivés de couverture	1 487 805	1 159 300	1 159 300
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	15 058 569	15 996 897	13 864 449
Titres au coût amorti	28 068 011	23 581 891	23 581 891
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	70 634 790	87 351 923	87 351 923
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	113 628 165	95 735 985	95 735 985
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	206 913	81 915	81 915
Placements des activités d'assurance et parts des réassureurs dans les provisions techniques			2 810 350
Actifs d'impôts courants	363 529	343 672	343 672
Actifs d'impôts différés	223 126	234 580	234 580
Comptes de régularisation et actifs divers	3 314 224	3 278 561	2 981 245
Participations dans les entreprises mises en équivalence	3 592 212	3 266 820	3 266 820
Immobilisations corporelles	791 898	638 447	638 447
Immobilisations incorporelles	836 210	745 188	745 188
Écarts d'acquisition	160 227	160 227	160 227
<b>Total Actif</b>	<b>271 682 809</b>	<b>245 200 953</b>	<b>245 200 953</b>
	-	-	-
<b>PASSIF</b>			
	-	-	-
Banques centrales	-	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	1 587 291	809 214	809 214
Instruments dérivés de couverture	590 675	347 654	347 654
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	30 714 912	18 877 248	18 877 248
Dettes envers la clientèle	191 015 741	185 810 952	185 810 952
Dettes représentées par un titre	23 739 111	16 933 918	16 933 918
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	838 638	742 855	742 855
Passifs d'impôts courants	12 514	17 758	17 758
Passifs d'impôts différés	142 305	105 564	105 564
Comptes de régularisation et passifs divers	5 272 413	5 059 790	5 059 790
Provisions techniques des entreprises d'assurance et comptabilité reflet	2 552 048	2 479 619	2 479 619
Provisions	337 265	468 767	468 767
Dettes subordonnées	3 096 919	3 879 757	3 879 757
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>11 782 976</b>	<b>9 667 857</b>	<b>9 667 857</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>76 297</b>	<b>119 112</b>	<b>119 112</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>11 706 679</b>	<b>9 548 745</b>	<b>9 548 745</b>
Capital	4 631 654	4 046 408	4 046 408
Réserves consolidées et autres	5 482 618	4 305 756	4 305 756
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	811 955	470 672	470 672
Résultat part groupe	780 451	725 908	725 908
<b>Total Passif</b>	<b>271 682 809</b>	<b>245 200 953</b>	<b>245 200 953</b>

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

**Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2019 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)**

(en milliers d'euros)	Banque détail	de Assurance	Gestion d'actifs	Total
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>5 241 028</b>	<b>250 607</b>	<b>155 474</b>	<b>5 647 109</b>
Charges générales d'exploitation	(4 227 008)	(125 261)	(88 297)	(4 440 566)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(239 448)	(7 454)	(4 538)	(251 440)
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>774 572</b>	<b>117 892</b>	<b>62 639</b>	<b>955 103</b>
Coût du risque de crédit	(178 454)	(2)	0	(178 456)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>596 118</b>	<b>117 890</b>	<b>62 639</b>	<b>776 647</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	0	276 016	6 155	282 171
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(149)	(10)	0	(159)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0
<b>RESULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>595 969</b>	<b>393 896</b>	<b>68 794</b>	<b>1 058 659</b>
Impôts sur les bénéfices	(212 097)	(39 678)	(21 133)	(272 908)
<b>RESULTAT NET</b>	<b>383 872</b>	<b>354 219</b>	<b>47 661</b>	<b>785 751</b>
Intérêts minoritaires	1 061	(8 216)	12 455	5 301
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>382 811</b>	<b>362 434</b>	<b>35 206</b>	<b>780 451</b>

**Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2018 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)**

(en milliers d'euros)	Banque détail	de 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>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>761 504</b>	<b>133 018</b>	<b>60 404</b>	<b>954 926</b>
Coût du risque de crédit	(132 637)	(546)	0	(133 183)
Coût relatif à la sanction ACPR	(50 000)	0	0	(50 000)
<b>RESULTAT 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 associées mises en équivalence	0	262 859	5 368	268 227
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(637)	0	0	(637)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0
<b>RESULTAT AVANT IMPÔT</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>RESULTAT 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>

## 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

Le Conseil de Surveillance de La Banque Postale, réuni sous la Présidence de Philippe Wahl le 26 février 2020, a examiné les comptes consolidés audités de l'année 2019, arrêtés par le Directoire de La Banque Postale et présentés par son Président Rémy Weber.

L'information financière de La Banque Postale pour l'année 2019 est composée du présent communiqué. Elle sera complétée par le Document d'enregistrement universel à paraître sur le site institutionnel [www.labanquepostale.com](http://www.labanquepostale.com)

### A propos de La Banque Postale

La Banque Postale, filiale du groupe La Poste est présente sur les marchés de la banque de détail, de l'assurance et de la gestion d'actifs. Banque et citoyenne, elle accompagne ses clients dans une relation bancaire durable avec une gamme complète de produits et services accessibles, à un tarif raisonnable. Banque de proximité et de service public, La Banque Postale répond aux besoins de tous : particuliers, entreprises, professionnels et secteur public local. Elle est au service de ses clients à travers le réseau des bureaux de poste, sur Internet et par téléphone dans une relation totalement multicanal.

#### Contacts investisseurs :

Annabelle Beugin  
[annabelle.beugin@labanquepostale.fr](mailto:annabelle.beugin@labanquepostale.fr)

Estelle Maturell Andino  
[estelle.maturell-andino@labanquepostale.fr](mailto:estelle.maturell-andino@labanquepostale.fr)  
01 57 75 61 79

#### Contacts presse :

[service.presse@laposte.fr](mailto:service.presse@laposte.fr)