

LE RESULTAT NET PART DU GROUPE EST EN HAUSSE DE 11 % A 468 M€ :

- Hors impact exceptionnel¹ lié aux écritures de première consolidation de CNP Assurances
- Mais intégrant d'une part le changement de périmètre lié à l'intégration de CNP Assurances pour +182 M€ et d'autre part l'impact de la crise sanitaire et économique de -361 M€ sur le PNB et de -141 M€ sur le coût du risque

LA BANQUE POSTALE + CNP ASSURANCES : UN BANCASSUREUR SOLIDE AVEC UNE CAPACITE RENFORCEE POUR TRAVERSER LA CRISE ECONOMIQUE :

- Un bancassureur européen de 1^{er} plan avec un modèle d'affaires diversifié
 - **PNB publié : 3,8 Mds€²** dont 68,6 % pour la Banque de détail, 29,5 % pour l'Assurance et 1,9 % pour la Gestion d'actifs
 - **Coefficient d'exploitation : 71,9 %**
- Une solidité financière renforcée
- **Ratio CETI : 17,3 %**
- Un résultat publié en hausse incluant les écritures de première consolidation de CNP Assurances :
 - **RNPG publié : 4 Mds€ dont 3,5 Mds€ d'impact comptable de première consolidation de CNP Assurances**

UNE REPONSE CITOYENNE A LA CRISE :

- Une mobilisation dès le début de la crise pour tous ses clients particuliers, entreprises et acteurs du secteur public local
- Des actions de soutien à la recherche médicale et de nombreux projets solidaires
- Un engagement renforcé en faveur d'une finance durable avec notamment 28 fonds supplémentaires labellisés ISR chez LBP AM, 700 M€ de prêts verts accordés aux collectivités locales sur un an et la poursuite du développement des financements de projets EnR

1 L'impact exceptionnel lié aux écritures de première consolidation de CNP Assurances est détaillé page 6

2 PNB hors provision Epargne Logement : 3 815 M€ (+35 %)

Rémy Weber, Président du Directoire de La Banque Postale, a déclaré le 3 août 2020 :

« L'engagement des équipes de La Banque Postale et du Réseau La Poste nous a permis d'être au rendez-vous des attentes de nos clients particuliers, entreprises et secteur public local (versement des prestations sociales, moratoires sur les crédits, PGE, financement à taux zéro ...). Cette crise met en évidence la résilience de notre nouveau groupe de bancassurance, et sa capacité d'adaptation. »

UN BANCASSUREUR DE PREMIER PLAN DOTE D'UNE CAPACITE RENFORCEE POUR TRAVERSER LA CRISE

Forte d'un modèle d'affaires plus diversifié et équilibré, La Banque Postale affiche un PNB publié de 3 793 millions d'euros, avec une part de l'Assurance de 29,5 % au 30 juin 2020. Retraité de l'impact des écritures de première consolidation et hors contribution de CNP Assurances, le PNB ressort à 2 828 millions d'euros, quasi-stable par rapport au 30 juin 2019, malgré un impact lié à la crise sanitaire et économique de 361 millions d'euros.

Le RNPG publié de La Banque Postale atteint 4 milliards d'euros au 30 juin 2020. Hors effet lié aux écritures de première consolidation de CNP Assurances, le RNPG est de 468 millions d'euros, soit une hausse de 11 % par rapport au 30 juin 2019. Ce résultat intègre un coût du risque de 211 millions d'euros (vs 41 millions d'euros au 30 juin 2019). Cette progression s'explique principalement par des ajustements des paramètres de risque, traduisant une anticipation de la matérialisation du risque lié à la crise sanitaire, crise dont l'impact est à ce stade évalué à 141 millions d'euros.

Le nouvel ensemble dispose d'un total de bilan de 719 milliards d'euros et d'une structure financière renforcée avec un ratio CET1 qui s'élève à 17,3 % et un ratio global de solvabilité à 20,8 %.

LA BANQUE POSTALE POURSUIT SA TRANSFORMATION MALGRE UN ENVIRONNEMENT TRES DEFAVORABLE

Les équipes de la Banque de détail se sont mobilisées pour servir les clients avec une approche multicanale, dont la mise en œuvre a été accélérée dans le contexte de crise sanitaire. Le semestre est marqué par une forte progression des encours d'épargne en cohérence avec le marché et un ralentissement des activités de crédit lié au confinement, avec une reprise déjà perceptible en fin de semestre.

L'activité de financement des Personnes Morales reste soutenue sur le semestre, avec une progression des encours de crédit sur les segments Entreprises, TPE et Pros, et secteur public local. Le financement de l'investissement du secteur public local dépasse 1 milliard d'euros, soit un niveau comparable à celui de 2019.

Dans le secteur de l'Assurance, plusieurs chantiers d'envergure ont été menés dans le cadre du rapprochement avec CNP Assurances : mise en place d'une nouvelle gouvernance, poursuite des travaux d'intégration sur les fonctions régaliennes (finance, risques, conformité,

contrôles), poursuite des chantiers du projet industriel notamment sur les volets offre, distribution et expérience client et SI.

La Banque Postale a également finalisé la transaction portant sur l'acquisition de la participation de 35 % détenue par Groupama dans La Banque Postale Assurances IARD, tout en prolongeant la coopération dans les domaines de la protection juridique et de l'assistance avec Groupama, qui reste un partenaire de long terme.

Dans le métier de la Gestion d'actifs, La Banque Postale donne une nouvelle dynamique à sa filiale La Banque Postale Asset Management, pionnier de l'ISR, en devenant un gestionnaire de conviction multi-spécialiste au service de la finance durable. Avec environ 50 milliards d'euros d'actifs sous gestion, LBPAM et sa filiale Tocqueville Finance resteront détenues à 70 % par La Banque Postale, 25 % par Aegon Asset management et à 5 % par Malakoff Humanis. L'opération soumise à l'obtention de l'agrément de l'AMF, devrait se réaliser d'ici fin 2020.

La Banque Postale a également signé avec **Natixis l'accord de rapprochement des activités de gestion de taux et assurantielles** annoncé en décembre 2019, marquant ainsi la création d'un leader européen avec plus de 415 milliards d'euros d'encours sous gestion pour le compte de grands clients institutionnels. L'entité commune nouvellement créée sera détenue à 55 % par Natixis (*via* sa filiale Natixis IM) et 45 % par LBPAM, filiale de La Banque Postale. Le rapprochement des équipes au sein d'Ostrum AM est envisagé pour fin 2020.

La banque privée BPE affiche des résultats en hausse (PNB +10%, REX +21% et RN+27%³) porté par des encours totaux de crédits de 3,7 milliards d'euros (+14,7 %) et des encours d'épargne gérés de 10 milliards (en hausse de 1 milliard d'euros). Au cours du semestre, BPE a renforcé son expertise en immobilier avec l'intégration de La Banque Postale Immobilier Conseil (LBPIC), développant ainsi son offre de produits et services intégrés.

La banque 100 % mobile de La Banque Postale, **Ma French Bank**, lancée fin juillet 2019, confirme son succès en atteignant près de 200 000 clients : 64 % des souscriptions se font dans le réseau des 2 000 bureaux de poste distributeurs, étendu depuis le 30 juin à 3 000.

Au 1^{er} semestre 2020, La Banque Postale a poursuivi **son programme d'excellence opérationnelle** avec des processus plus industriels (automatisation et digitalisation) et plus personnalisés (utilisation de l'intelligence artificielle dans les processus, communication individualisée). En particulier, dans la continuité du déploiement de Cap Client 3.0, les conseillers bancaires (en bureau ou en centre financier) sont en mesure de traiter la quasi-totalité des sollicitations clients à partir d'un même poste de travail. Tous les nouveaux parcours intégreront également la possibilité pour le client d'être plus autonome sur tout ou partie du processus.

Dans le contexte de rapprochement avec CNP Assurances, le programme Expérience Client et refonte du SI s'appuie sur une démarche d'optimisation des processus « *Front to Back* » et d'accélération de leur digitalisation (vente à distance et Selfcare).

3 Données de gestion

UNE REPOSE CITOYENNE A LA CRISE

Une mobilisation pour tous ses clients dès le début de la crise sanitaire

La Banque Postale s'est activement mobilisée pour tous ses clients particuliers, avec une attention particulière pour les plus fragiles. Elle a ainsi mis en place, avec le réseau La Poste, un dispositif adapté afin d'assurer le versement des prestations sociales conformément au protocole sanitaire en vigueur. Elle a également instauré, au cas par cas, des reports d'échéances de prêts et le relèvement des découverts autorisés afin d'accompagner les clients rencontrant des difficultés financières ponctuelles.

Pour ses assurés Particuliers, plusieurs mesures exceptionnelles et solidaires ont été mises en œuvre : l'application du tarif « Petit rouleur » sur le portefeuille d'assurance auto pendant 3 mois, l'assurance scolaire offerte pour ses assurés « habitation » ayant souscrit l'option, la suppression de la franchise en cas de sinistre pendant 3 mois à partir du début du confinement ou encore l'accès gratuit à la téléconsultation avec la complémentaire santé et l'exonération des cotisations en cas de chômage partiel pendant 3 mois. De plus, en complément de sa contribution au Fonds national de solidarité créé par les pouvoirs publics en soutien aux TPE et indépendants pour 27 millions d'euros, La Banque Postale, et sa filiale CNP Assurances, participent aux discussions pour la création d'un fonds de solidarité pour les catastrophes sanitaires.

Pour ses clients Entreprises, La Banque Postale a contribué aux côtés de l'Etat à la mise en place du dispositif exceptionnel de Prêt Garanti par l'Etat. Par ailleurs, La Banque Postale a mis en place des moratoires d'intérêts sur les échéances, de manière automatique pour les clients professionnels et sur demande pour les entreprises.

La Banque Postale, premier prêteur bancaire **des hôpitaux publics et des collectivités locales,** leur a proposé des financements à taux zéro. Sur une enveloppe dédiée de 300 millions d'euros, près de 200 millions d'euros ont été débloqués. **Une enveloppe de 300 millions d'euros a également été mise en place pour les grandes associations de santé et de solidarité.**

Accélération de la transformation digitale

L'accès multicanal aux services de La Banque Postale a été renforcé au cours du semestre. Le site et l'application ont reçu depuis le début du confinement plus de 3 millions de visites par jour. Les services clients ont traité en moyenne 50 000 appels quotidiens avec des pointes allant jusqu' à 100 000 appels.

La crise sanitaire a conduit en outre à accélérer certaines évolutions, notamment en matière d'information client : digitalisation des relevés mensuels de 1,7 million de clients supplémentaires, information pro-active des clients par SMS pour mieux les orienter pendant les périodes de versement des prestations sociales. La Banque Postale a également lancé son service de paiement instantané en Europe (dans toute la zone SEPA), en s'appuyant sur Transactis, co-entreprise détenue par La Banque Postale et Société Générale.

Soucieuse de maintenir un service de qualité pour ses clients dans ce contexte particulier, **La Banque Postale a déployé de façon extrêmement rapide une organisation privilégiant le travail et les relations commerciales à distance, sans mesure de chômage partiel,** et dans le respect des règles de sécurité sanitaire et de conformité bancaire. Grâce à des systèmes

d'information performants, 25 000 collaborateurs ont pu travailler à distance dans des fonctions administratives ou commerciales.

Engagée auprès de ses collaborateurs, La Banque Postale accompagne la transformation de ses métiers grâce à la formation. **L'Ecole de la Banque et du Réseau** a ainsi malgré le contexte dispensé 69 725 journées de formations au cours du semestre.

La solidarité au cœur des actions de La Banque Postale et de ses filiales

Pour faire face aux conséquences sanitaires et économiques, La Banque Postale et ses filiales ont multiplié les actions solidaires, *via* notamment les dons à la recherche médicale (en particulier en faveur de l'Institut Pasteur jusqu'à 1 million d'euros). Sa filiale CNP Assurances s'est engagée aux côtés des personnes fragilisées, du personnel médical et de la recherche notamment au travers de différents dons (d'un montant total de plus de 300 000 euros).

Par ailleurs, les filiales de financement participatif **KissKissBankBank et Goodeed ont soutenu plusieurs démarches solidaires et citoyennes, dont 1,5 million d'euros collectés *via* la campagne « Stronger Together ».**

Un engagement renforcé en faveur d'une finance durable

Pionnière de la finance durable, La Banque Postale, au travers de sa filiale La Banque Postale Asset Management (LBPAM), poursuit et renforce son engagement en faveur de l'investissement responsable : **28 fonds supplémentaires ont ainsi été labellisés ISR sur le premier semestre 2020**, portant à 67 % les encours éligibles au label ISR. LBPAM confirme ainsi son engagement d'être à 100 % en Investissement responsable d'ici fin 2020.

Face à l'urgence d'une transition écologique de nos territoires, **La Banque Postale s'est mobilisée en lançant une gamme de prêts « verts » destinés aux collectivités locales**, afin de financer des projets 100 % durables. Sur un an, environ 700 millions d'euros de prêts verts ont ainsi été accordés, portant plus de 100 projets.

Par ailleurs, La Banque Postale, *via* **sa Banque de Financement et d'Investissement, poursuit le développement du financement de projets dans le secteur des énergies renouvelables.**

DES RÉSULTATS SOLIDES ET UNE STRUCTURE FINANCIÈRE RENFORCÉE

Activité et résultats du groupe La Banque Postale

L'impact lié à la consolidation par intégration globale de CNP Assurances comprend les éléments suivants :

- Dépréciation de la valeur des titres précédemment mis en équivalence, soit -1 578 millions d'euros ;
- Reclassement en compte de résultat de la quote-part du Groupe dans les résultats latents de CNP Assurances, générant un produit de 594 millions d'euros
- Constatation d'un *badwill* de 4 578 millions d'euros ;
- Ajustement de PPA (*Purchase Price Allocation*) avec notamment la mise à la juste valeur des actifs et des passifs de CNP Assurances à la date de l'opération, dont l'amortissement sera étalé sur leur durée de vie, pour -60,2 millions d'euros sur le semestre.

Soit un montant global de 3 532,9 millions d'euros constatés en Résultat Net part du groupe.

Compte de résultat consolidé (en M€) :

Principales lignes du compte de résultat	S1 2020 <i>Publié</i>	S1 2020 <i>Hors impact exceptionnel lié aux écritures de première consolidation de CNP Assurances</i>	S1 2019 <i>Publié</i>	Variations <i>Publiées</i>	S1 2020 <i>Contribution de CNP Assurances hors impact exceptionnel lié aux écritures de première consolidation de CNP Assurances **</i>
Produit Net Bancaire	3 793	3 933	2 850	33 %	1 105
Produit net Bancaire hors provision EL	3 815	3 955	2 822	35 %	
Frais de gestion	(2 710)	(2 690)	(2 353)	15 %	(343)
Résultat Brut d'Exploitation	1 083	1 243	497	x 2	762
Coût du risque	(228)	(211)	(41)	x 5,5	2
Résultat d'exploitation	855	1 032	455	x 1,9	763
Ecart d'acquisition	4 578	0	0		0
Gains et pertes sur les autres actifs	(1 579)	(1)	0	Ns	(1)
Mises en équivalence	663*	69	136	Ns	25
Résultat avant impôt	4 516	1 100	591	x 7,6	788
Impôts sur les bénéfices	(315)	(376)	(162)	Ns	(273)
Résultat net	4 201	725	429	x 9,8	514
Intérêt minoritaires	(200)	(257)	(7)	Ns	(246)
Résultat net part du groupe	4 001	468	422	x 9,5	268
Coefficient d'exploitation (%)	71,9%	68,8%	83,2%	-11,3 pts	31,1%

* Dont CNP Assurances mis en équivalence sur janvier et février

** compte-tenu du closing le 4 mars 2020, l'intégration globale de CNP Assurances ne porte que sur 4 mois.

L'activité du groupe est restée résiliente dans un contexte difficile : ralentissement de la production de crédits pendant la période de confinement (baisse de 12,8 % de la production de crédits immobiliers, recul de 26,6 % de la production de crédits à la consommation), progression des encours d'épargne clientèle (+4,1 % à 335,5 milliards d'euros).

Les frais de gestion hors effet de périmètre lié au rapprochement avec CNP Assurances, sont quasi stables sur la période. Cette maîtrise des charges a permis à La Banque Postale d'intensifier ses programmes d'investissements de diversification, d'amélioration de la qualité de service et de poursuite du renforcement des structures régaliennes.

L'évolution du coût du risque s'explique principalement par l'impact de la crise sanitaire. Au 1^{er} semestre, il s'élève à 211 millions d'euros (vs 41 millions d'euros au 30 juin 2019). Cette progression est principalement expliquée par des ajustements des paramètres de risque, traduisant une anticipation de la matérialisation du risque lié à la crise sanitaire. Rapporté aux encours de la banque commerciale, le coût du risque de crédit ressort à 32 bps (x 4,6). Le provisionnement sur la période est d'ores et déjà supérieur à celui de l'exercice annuel 2019, en lien avec la dégradation économique attendue sur l'année 2020.

Dans un tel contexte, le niveau d'exigence dans le suivi des risques a été renforcé. **La Banque Postale présente au 30 juin un taux de NPL de 0,8 %, qui témoigne de son profil de risque faible.**

Le portefeuille « Entreprise » de La Banque Postale (21,8 milliards d'encours) est principalement exposé aux secteurs de l'immobilier (19,5 % des encours) et de l'énergie (17,6 %), lesquels bénéficient d'un niveau élevé de collatéralisation. Les secteurs de l'économie les plus touchés par la crise, automobile et tourisme/restauration, représentent une faible part des expositions de La Banque Postale (respectivement 5,9 % et 2,6 % des encours). **Le taux de NPE (Non Performing Exposure) de ce portefeuille atteint 1,8 %.**

Enfin, les résultats du groupe La Banque Postale sur le semestre sont fortement impactés par **les éléments exceptionnels liés au rapprochement avec CNP Assurances**. En effet, à la suite de l'entrée de CNP Assurances dans le périmètre de consolidation à la date du 4 mars 2020, la participation de 20,15 % détenue dans CNP Assurances a été mise en équivalence sur les mois de janvier et février, puis déconsolidée sur la base du cours de bourse d'ouverture en vigueur ce jour-là (13,97 euros).

Cette opération, suivie de la consolidation par intégration globale des 62,8 % du capital de CNP Assurances désormais détenus par La Banque Postale, génère un impact comptable de première consolidation de 3,5 milliards d'euros sur le RNPG.

Bilan et structure financière du groupe La Banque Postale

Indicateurs-clés :

Indicateurs-clés	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019	Variations
Bilan			
Total Bilan (Mds€)	719	272	x 2,6
Capital			
Fonds propres prudentiels totaux (Mds€)	18	12,4	+45,1 %
Ratio Common Equity Tier 1	17,3 %	12,2 %	+5,1 pts
Ratio Tier 1	18,2 %	13,2 %	+5,0 pts
Ratio Total Capital	20,8 %	16,2 %	+4,6 pts
Ratio de levier ⁴	6,1 %	4,5 %	+1,6 pt
ROE ⁵	7,4 %	8,4 %	-1 pt
Liquidité			
Ratio crédits / dépôts	82,7 %	89,9 %	-7,3 pts
Ratio LCR	169 %	153 %	+16 pts

Le total de bilan consolidé au 30 juin 2020 s'élève à 719 milliards d'euros, contre 272 milliards d'euros au 31 décembre 2019. Cette évolution intègre l'impact de l'entrée de CNP Assurances dans le périmètre de consolidation.

La Banque Postale présente une structure financière solide, avec des fonds propres prudentiels totaux de 18 milliards d'euros :

- le **ratio Common Equity Tier 1 estimé de La Banque Postale s'établit à 17,3 %**, en hausse de 5,1 points par rapport à fin décembre 2019. Cette progression s'explique par i) la hausse des fonds propres prudentiels liés à l'intégration de CNP Assurances (+5,6 milliards d'euros) et à la reconnaissance du résultat du semestre, ii) partiellement compensée par la progression de 9 726 millions d'euros des RWA (dont 7 106 millions d'euros liés à l'intégration de CNP Assurances et une hausse modérée des RWA liée à l'activité bancaire) ;
- le **ratio Tier 1 s'établit à 18,2 %** ;
- le ratio global de solvabilité de La Banque Postale s'établit à 20,8 %, en hausse de 4,6 points par rapport à décembre 2019 ;
- le **ratio de levier de La Banque Postale, hors encours d'épargne centralisée à la CDC, s'établit à 6,1 %**.

Sur ces bases, le ROE de La Banque Postale atteint 7,4 % au 30 juin 2020.

En outre, La Banque Postale présente un profil de risque de liquidité faible caractérisée par un ratio crédits / dépôts de 83 % traduisant une forte capacité d'auto-financement et un LCR supérieur à 150 % pour une exigence réglementaire de 100 %.

⁴ 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 5,4 %.

⁵ ROE = RNPG / CP permanents part du groupe moyens

Enfin, afin de renforcer ses ressources éligibles au MREL, **La Banque Postale a procédé sur le premier semestre à l'émission d'une dette en format « senior non préférée » pour un montant de 750 millions d'euros.** Cette émission, sursouscrite plus de 3,3 fois dans un contexte de crise sanitaire et économique, présente un *spread* final resserré à MS+88 bps, ce qui atteste une fois de plus de l'attractivité de La Banque Postale auprès des investisseurs.

BONNE RESISTANCE DE L'ENSEMBLE DES ACTIVITES DANS LE CONTEXTE DE CRISE SANITAIRE ET ECONOMIQUE

Pôle Banque de détail

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2019	%
Produit net bancaire	2 602	2 596	+0,2
PNB hors Epargne logement	2 624	2 568	+2,2
Frais de gestion	(2 232)	(2 242)	-0,4
Résultat brut d'exploitation	369	354	+4,0
Coût du risque	(213)	(41)	ns
Résultat d'exploitation	157	312	-50

Des résultats financiers fortement impactés par la crise sanitaire

Le Produit Net Bancaire de la Banque de détail s'établit à 2 602 millions d'euros, stable par rapport au S1 2019. Retraitée de la provision Epargne Logement, la progression affichée est de 2,2 % (à 2 624 millions d'euros). La marge nette d'intérêt (MNI, y compris provision Epargne Logement) est en léger recul de 1 % sur la période.

Les frais de gestion de la Banque de détail restent quasi stables sur la période à 2 232 millions d'euros malgré les coûts supplémentaires liés à la gestion de la crise sanitaire et la poursuite des projets de développement.

Le RBE progresse de 4 % et atteint 369 millions d'euros.

La hausse du coût du risque s'explique principalement par des ajustements des paramètres de risque, traduisant une anticipation de la matérialisation du risque lié à la crise sanitaire. Ce dernier s'élève à 213 millions d'euros. **Rapporté aux encours de crédits de la Banque commerciale, le coût du risque de crédit ressort à 32 bps.**

En conséquence, le résultat d'exploitation de l'activité est en recul de 50 % à 157 millions d'euros.

Dans le contexte de confinement et de crise, une activité de financement des particuliers en hausse (+3,4 %) et une progression soutenue des encours d'épargne (+4,1 %)

Les encours de crédits aux particuliers progressent de 3,4 % à 69,5 milliards d'euros, dont 64 milliards d'euros de crédits immobiliers (+3,6 % sur la période) et près de 5 milliards d'euros de crédits à la consommation, en léger repli de 0,5 % dans un marché français en fort recul (baisse de 23,8 % de la production de crédits sur le semestre).

La production de crédits immobiliers atteint 4,9 milliards d'euros sur la période, en recul de 12,8 %.

Fortement impactée par la période de confinement, la production de crédits à la consommation affiche une forte baisse sur le premier semestre (-26,6 %) et s'élève à 1 milliard d'euros. Les prêts personnels octroyés *via* Internet ou la plateforme à distance restent à un niveau élevé et représentent désormais 41 % de la production totale.

Les conseillers bancaires du réseau ont placé avec succès auprès de la clientèle de détail 189 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 15,6 % sur le semestre pour atteindre 80,3 milliards d'euros. Cette hausse concerne aussi bien les dépôts à vue des particuliers (68,4 milliards d'euros, en progression de 12,4 %) que ceux des personnes morales, lesquels atteignent désormais 11,9 milliards d'euros (en hausse de 38,6 %).

Les encours d'assurance-vie sont en léger repli de 1,4 %, atteignant 124,8 milliards d'euros. L'activité est impactée par la crise sanitaire et économique avec une collecte brute à 3 milliards d'euros, en recul de 26,6 %.

Le Livret A joue son rôle d'épargne de précaution dans le contexte de crise, avec des encours en progression de 4,1 % pour atteindre 64,6 milliards d'euros. Au total, les encours d'épargne réglementée (Livret A, Livret d'épargne populaire et Livret de développement durable et solidaire) sont en hausse de 3,6 % à 86,7 milliards d'euros.

Au global, les encours d'épargne de la clientèle sont en hausse de 13,1 milliards d'euros à 335,5 milliards d'euros au 30 juin 2020, soit une progression de 4,1 % sur la période.

L'activité de financement des Personnes Morales reste bien orientée sur le semestre

La production de crédits demeure en hausse sur la période, atteignant 18,4 milliards d'euros (+14,4 %), avec une quasi-stabilité du chiffre d'affaires acheté en affacturage (-0,2 % à 5,7 milliards d'euros).

L'encours de crédits poursuit sa progression atteignant 36,2 milliards d'euros, soit une hausse de 21,1 % par rapport au 30 juin 2019. Ils se répartissent de la façon suivante : 24,2 milliards d'euros de crédits aux entreprises, TPE et professionnels (soit une hausse de +19,8 %) et 12 milliards d'euros de crédits aux collectivités locales et bailleurs sociaux (en hausse de 23,7 %).

Au total, les encours de crédits progressent de 8,8 % à 105,7 milliards d'euros.

Pôle Assurance

(en millions d'euros)	S1 2020 publié	S1 2020 Hors CNP Assurances *	S1 2019 Publié	var. publiées (%)	% Hors CNP Assurances
Produit net bancaire	1 117	153	180	Ns	-15
Frais de gestion	(427)	(64)	(64)	Ns	0
Résultat brut d'exploitation	690	89	115	x6	-23
Coût du risque	(15)	0	0	ns	Ns
Résultat d'exploitation	675	89	115	x6	-23

*CNP Assurances mise en équivalence sur les mois de janvier et février

Hors impact de l'intégration de CNP Assurances, le Produit net bancaire s'élève à 153 millions d'euros, en baisse par rapport à celui de 2019 qui avait bénéficié d'une liquidation de provisions techniques favorable sur les exercices antérieurs. Les frais de gestion des filiales d'assurances sont stables à 64 millions d'euros, et le résultat d'exploitation s'élève à 89 millions d'euros.

A la suite de l'entrée de CNP Assurances dans le périmètre de consolidation, le Produit net bancaire du pôle Assurance atteint 1 117 millions d'euros et le résultat d'exploitation s'établit à 675 millions d'euros.

Assurances vie et emprunteur

Le chiffre d'affaires des activités assurances vie et emprunteur s'élève à 5 955 millions d'euros, impacté par les effets de la crise sanitaire sur l'activité épargne/retraite dans toutes les zones.

Répartition du chiffre d'affaires assurance vie et emprunteur :

(en millions d'euros)	S1 2020	France	Italie	Europe (hors France et Italie)	Amérique Latine
Epargne / Retraite	4 643	2 876	694	285	788
Dont Euro	2 317	2 077	171	62	8
Dont part UC	2 326	799	523	223	780
Emprunteur	1 312	860	12	43	191
Chiffres d'affaires	5 955	3 736	706	328	979

Le chiffre d'affaires épargne/retraite atteint 4,6 milliards d'euros répartis pour moitié entre les contrats en euros et les contrats en unités de compte.

En France, le chiffre d'affaires épargne/retraite est impacté pour moitié par les effets de la crise sanitaire sur les réseaux de distribution (-2,3 milliards d'euros) ainsi que par les conséquences d'une politique commerciale visant à réduire l'exposition aux contrats euros dans le contexte de taux bas. La part des contrats en unités de compte dans le chiffre d'affaires poursuit sa progression malgré le contexte difficile. La collecte nette est positive de 0,6 milliard d'euros pour les contrats en UC, et négative de 4,3 milliards d'euros pour les contrats en euros.

En Amérique Latine, le chiffre d'affaires est pénalisé par la réduction pendant trois mois des ventes de produits d'assurance aux guichets de la banque Caixa Economica Federal (dont

l'activité a été préférentiellement consacrée au paiement de l'aide d'urgence pour les populations à faible revenu).

En Europe hors France, le chiffre d'affaires subit les effets de la crise sanitaire mais aussi les conséquences d'une politique commerciale restrictive sur l'accès aux contrats en euros. L'activité en Italie est stable sur ce segment, avec un très bon niveau de la collecte en unités de compte.

Le chiffre d'affaires de l'activité assurance emprunteur s'élève à 1,3 milliard d'euros.

Assurances IARD, prévoyance, santé

Le chiffre d'affaires s'élève à 483 millions d'euros sur le premier semestre. Le portefeuille de contrats est en légère croissance à 4,63 millions de contrats : la baisse des souscriptions liées au confinement a été plus que compensée par une meilleure rétention des contrats sur la période.

En Prévoyance, le chiffre d'affaires s'établit à 258 millions d'euros sur le semestre. En assurance individuelle, l'activité est stable à 0,2%.

Les primes acquises en IARD ont progressé de 2,5 % pour atteindre 181 millions d'euros, intégrant l'impact des mesures d'accompagnement des assurés pendant la période de confinement, en cohérence avec la mission d'assureur citoyen : application du tarif « Petit rouleur » sur le portefeuille d'assurance auto, assurance scolaire offerte pour les assurés « habitation » ayant souscrit l'option.

Outre ces mesures tarifaires, la démarche résolument citoyenne en faveur de la protection des assurés s'est également traduite pendant 3 mois par la suppression de la franchise en cas de sinistre, l'accès gratuit à la téléconsultation avec la complémentaire santé, ou l'exonération des cotisations en cas de chômage partiel, et enfin la contribution au Fonds national de solidarité.

Les filiales continuent d'afficher des résultats techniques solides avec un ratio combiné net de réassurance de 90,3 % à fin juin.

Pôle Gestion d'actifs

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2019	%
Produit net bancaire	74	74	-0,1
Frais de gestion	(50)	(46)	+9
Résultat brut d'exploitation	23	28	-23
Coût du risque	0	0	Ns
Résultat d'exploitation	23	28	-23

L'activité de gestion d'actifs affiche un PNB stable par rapport au 30 juin 2019, et ce malgré une baisse des encours sous gestion de 2 % à 227 milliards d'euros. Cette évolution s'explique à hauteur de 2,5 milliards d'euros par un effet marché négatif, reflet de la forte volatilité des marchés financiers sur la période et par une décollecte sur certains grands mandats institutionnels dans le contexte de rapprochement des activités de gestion d'Ostrum et LBPAM, plus que compensé par une hausse des commissions de gestion sur OPC.

Dans le contexte de ces opérations, les charges d'exploitation sont en hausse de 9 % et expliquent le résultat d'exploitation en baisse de 23 % à 23 millions d'euros.

ANNEXES

Compte de résultat consolidé du premier semestre 2020

(en milliers d'euros)	30.06.2020	30.06.2019
Intérêts et produits assimilés	2 091 370	2 131 182
Intérêts et charges assimilées	(939 213)	(1 015 278)
Commissions (produits)	1 125 499	1 320 509
Commissions (charges)	(1 167 452)	(143 925)
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	(3 382 309)	52 537
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	20 684	87 784
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	297 281	163 828
Produits des autres activités	7 555 667	681 010
Charges des autres activités	(2 075 363)	(412 397)
Impacts de l'approche par superposition (effet brut)	266 681	(15 449)
PRODUIT NET BANCAIRE	3 792 845	2 849 801
Charges générales d'exploitation	(2 534 127)	(2 232 331)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(175 993)	(120 747)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 082 725	496 723
Coût du risque de crédit	(227 786)	(41 441)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	854 939	455 282
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	662 593	135 881
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1 579 330)	(358)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	4 577 772	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	4 515 974	590 805
Impôts sur les bénéfices	(314 947)	(162 003)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées, en cours de cession	-	-
RÉSULTAT NET	4 201 027	428 803
Intérêts minoritaires	199 956	7 014
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	4 001 071	421 789

Bilan consolidé du premier semestre 2020

(en milliers d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
ACTIF	-	-
Caisse, banques centrales	31 972 881	22 412 492
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	185 944 577	10 904 637
Instruments dérivés de couverture	1 651 001	1 487 805
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	231 821 007	15 058 569
Titres au coût amorti	25 233 970	28 068 011
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	76 596 860	70 634 790
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	121 596 384	113 628 165
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	263 883	206 913
Actifs d'impôts courants	843 398	363 529
Actifs d'impôts différés	320 024	223 126
Comptes de régularisation et actifs divers	35 411 030	3 314 224
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Participation aux bénéfices différée	-	-
Participations dans les entreprises mises en équivalence	560 962	3 592 212
Immeubles de placement	3 002 541	-
Immobilisations corporelles	911 988	791 898
Immobilisations incorporelles	2 756 791	836 210
Ecarts d'acquisition	160 227	160 227
TOTAL ACTIF	719 047 524	271 682 809
	-	-
PASSIF	-	-
Banques centrales	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	3 340 557	1 587 291
Instruments dérivés de couverture	788 343	590 675
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	36 599 667	30 714 912
Dettes envers la clientèle	222 213 852	191 015 741
Dettes représentées par un titre	20 045 315	23 739 111
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	850 653	838 638
Passifs d'impôts courants	86 302	12 514
Passifs d'impôts différés	1 132 531	142 305
Comptes de régularisation et passifs divers	23 207 734	5 272 413
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Provisions techniques des entreprises d'assurance et comptabilité reflet	370 029 882	2 552 048
Provisions	971 776	337 265
Dettes subordonnées	10 887 581	3 096 919
CAPITAUX PROPRES	28 893 331	11 782 976
Intérêts minoritaires	10 384 409	76 297
Capitaux propres part du Groupe	18 508 922	11 706 679
Capital	6 585 350	4 631 654
Réserves consolidées et autres	8 386 212	5 482 618
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(463 711)	811 955
Résultat part groupe	4 001 071	780 451
TOTAL PASSIF	719 047 524	271 682 809

Résultats sectoriels du premier semestre 2020

Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2020 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

(en milliers d'euros)	Banque de détail	Assurance	Gestion d'actifs	Total
PRODUIT NET BANCAIRE	2 601 670	1 117 430	73 745	3 792 845
Charges générales d'exploitation	(2 103 241)	(382 770)	(48 116)	(2 534 127)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(129 136)	(44 708)	(2 149)	(175 993)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	369 293	689 952	23 480	1 082 725
Coût du risque de crédit	(212 527)	(15 259)	-	(227 786)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	156 766	674 693	23 480	854 939
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	-	662 177	416	662 593
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(185)	(1 579 145)	-	(1 579 330)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	4 577 772	-	4 577 772
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	156 581	4 335 497	23 896	4 515 974
Impôts sur les bénéfices	(74 567)	(232 681)	(7 699)	(314 947)
RÉSULTAT NET	82 014	4 102 816	16 197	4 201 027
Intérêts minoritaires	100	195 124	4 732	199 956
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	81 914	3 907 692	11 466	4 001 071

Résultat net par secteur d'activité au 30 juin 2019 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

(en milliers d'euros)	Banque de détail	Assurance	Gestion d'actifs	Total
PRODUIT NET BANCAIRE	2 596 234	179 760	73 807	2 849 801
Charges générales d'exploitation	(2 127 399)	(60 896)	(44 036)	(2 232 331)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(115 044)	(3 513)	(2 190)	(120 747)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	353 791	115 351	27 581	496 723
Coût du risque de crédit	(41 442)	1	-	(41 441)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	312 349	115 352	27 581	455 282
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	-	134 061	1 820	135 881
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(358)	-	-	(358)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	311 991	249 413	29 401	590 805
Impôts sur les bénéfices	(112 022)	(41 162)	(8 819)	(162 003)
RÉSULTAT NET	199 969	208 252	20 582	428 803
Intérêts minoritaires	444	940	5 630	7 014
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	199 525	207 312	14 952	421 789

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 3 août 2020, a examiné les comptes consolidés audités du premier semestre 2020, arrêtés par le Directoire de La Banque Postale et présentés par son Président Rémy Weber.

L'information financière de La Banque Postale pour le premier semestre 2020 est constituée du présent communiqué. Elle sera complétée par l'amendement au document d'enregistrement universel au 30 juin 2020, à paraître sur le site institutionnel www.labanquepostale.com

A propos de La Banque Postale

La Banque Postale, forme avec ses filiales dont CNP Assurances, un grand groupe de bancassurance, filiale du Groupe La Poste, présent sur les marchés de la banque de détail, de l'assurance, de la banque de financement et de la gestion d'actifs. La Banque Postale accompagne ses clients -particuliers, entreprises, professionnels, associations et acteurs du secteur public local, avec une gamme complète de services accessibles à tous. Banque de proximité, 1er prêteur bancaire des collectivités locales, elle est présente sur tout le territoire avec plus de 17 000 points de contacts dont 7 700 bureaux de poste, tout en développant une offre numérique, notamment avec sa banque 100% mobile Ma French Bank. Banque et citoyenne, pionnière d'une finance responsable, elle est en charge d'une mission de service public d'accessibilité bancaire portée par le Livret A.

La Banque Postale, c'est :

- 5,647 Mds d'€ de PNB
- 1,059 Mds d'€ de Résultat avant impôt
- 780 M d'€ de Résultat Net Part du Groupe
- 10,5 millions de clients actifs
- 1,5 million de clients bénéficiaires de la mission d'accessibilité bancaire
- 1,6 million de clients financièrement fragiles
- 685 000 clients patrimoniaux
- plus de 350 000 clients personnes morales et acteurs publics locaux
- 1^{ère} banque française et 2^{ème} banque au monde pour ses performances extra-financières (selon l'ISS-ESG)

Chiffres à fin 2019

Contacts Presse

France Plasse – france.plasse@laposte.fr – 01 55 44 22 24

Contacts Investisseurs

Annabelle Beugin – annabelle.beugin@labanquepostale.fr – 01 57 75 52 02

Estelle Maturell Andino – estelle.maturell-andino@labanquepostale.fr – 01 57 75 61 79