



## RESULTATS ET ACTIVITE 2014 DE LA BANQUE POSTALE

### Des revenus en croissance

- Produit Net Bancaire : **5 673 millions d'euros (+ 1,8 %)**  
*Hors provision EL<sup>1</sup>: +4,6%*
- Frais de gestion : **4 672 millions d'euros (-0,6 %)**,  
soit une amélioration de 2 points du coefficient d'exploitation
- Coût du risque : **163 millions d'euros (+5,6%)**  
soit un coût du risque des crédits de 23 bp rapporté aux encours en baisse de 2bp
- Résultat avant impôts : **1037 millions d'euros (+11,9 %)**
- Résultat net part du groupe : **677 millions d'euros (+ 17,7 %)**

### Un bilan solide et un renforcement sensible de la solvabilité

- Une qualité de bilan confirmée par l'AQR
- Fonds propres en augmentation de plus de **1,3 milliard d'euros** en 2014 au service du développement de la banque
- Ratio **Common Equity Tier 1** de 12,7 %<sup>2</sup>
- Ratio **global de solvabilité** de 17,0 %
- Ratio de **levier estimé** de 5,4 %<sup>3</sup>
- Ratio de liquidité **LCR estimé de 184 %**

### Un fort dynamisme commercial

- Dépôts à vue<sup>4</sup> : **Hausse des encours de 5,7%**
- Crédits immobiliers : **Hausse des encours de 7,2%**<sup>5</sup>
- Mises en force **de crédits à la consommation en hausse de 13,0%**
- Production de contrats IARD : **500 000 affaires nouvelles**
- Production de contrats Prévoyance Individuelle : **360 000 affaires nouvelles**
- Assurance-vie : **9,3 milliards d'euros** de collecte brute
- Formules de comptes : **880 000 ouvertures brutes (+2%)**

<sup>1</sup> EL: épargne logement

<sup>2</sup> Ratio phased-in CRDIV-CRR. Le ratio fully loaded est estimé à 14%.

<sup>3</sup> Avec prise en compte de l'acte délégué publié par la commission européenne le 10 octobre 2014.

<sup>4</sup> Dépôts à vue ménages et personnes morales.

<sup>5</sup> Intégrant les crédits de la SOFIAP pour 1,5 milliard d'euros

Rémy Weber, Président du Directoire de La Banque Postale, a présenté ce jour les résultats et l'activité 2014.

## Faits marquants 2014

Le Produit net bancaire, en hausse de 1,8%, s'inscrit à 5 673 millions d'euros. Hors provision épargne logement, il progresse de 4,6%. Le résultat avant impôts s'élève à 1 037 millions d'euros, en hausse de 11,9%. Le coefficient d'exploitation s'améliore de près de 2 points à 82,7 %.

Les **résultats de l'AQR** (*Asset Quality Review*) menée à l'échelon européen par la Banque Centrale Européenne (BCE)<sup>6</sup> **ont confirmé la solidité du bilan de la banque**. Ces résultats attestent de la qualité des actifs et de la robustesse du modèle financier de La Banque Postale.

La Banque Postale a **renforcé sa structure financière** en finalisant le 23 avril 2014 une émission subordonnée Tier 2 de 750 millions d'euros, de maturité 12 ans. De plus, en novembre 2014, elle a réalisé une **augmentation de capital** de près de 633 millions d'euros sous la forme d'un apport en nature de la part du Groupe La Poste. Ces deux opérations viennent au service du développement de la banque, notamment en matière de croissance du crédit. Fin 2014, le ratio Common Equity Tier 1 de La Banque Postale atteint ainsi 12,7%<sup>7</sup>.

En 2014, La Banque Postale a poursuivi son **développement sur le marché du crédit** : en fin d'exercice 2014, les encours de crédits immobiliers de La Banque Postale s'élèvent à 53,4 milliards d'euros<sup>8</sup> en hausse de 7,2%. La Banque Postale a réalisé en 2014 une performance notable sur le marché du **crédit à la consommation** avec plus de 2,1 milliards de mises en force (en hausse de 13% par rapport à 2013) dans un marché en repli. En octroyant près de 6,8 milliards d'euros (en hausse de 4% par rapport à 2013) de crédits aux collectivités locales en 2014, elle confirme son rôle d'acteur majeur dans le financement des territoires avec une part de marché<sup>9</sup> de 25%. La Banque Postale se renforce par ailleurs auprès de la clientèle des cheminots en prenant une participation de 66% dans la Sofiap, filiale commune avec la SCNF.

**La Banque Postale a renforcé sa gamme de produits à destination des clients patrimoniaux** avec le lancement de trois nouveaux contrats d'assurance-vie haut de gamme : Satinium ainsi que, en partenariat avec la CNP, partenaire privilégié, Cachemire 2 et Cachemire Patrimoine. La collecte sur ces produits sur l'année 2014 s'élève à 3,6 milliards d'euros.

Le taux d'équipement des clients est en hausse sur l'année : le parc de cartes de paiement représente plus de 7,7 millions d'unités au 31 décembre 2014, soit une hausse de 1,7 % par rapport à fin 2013.

Pour renforcer leur efficacité commerciale, **La Banque Postale et le Réseau La Poste ont finalisé le rapprochement de leurs lignes de management commercial** en juillet

<sup>6</sup> En collaboration avec l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), l'Autorité Bancaire Européenne (ABE), la Commission Européenne (CE) et le Conseil Européen du Risque Systémique (CERS).

<sup>7</sup> Ratio phased-in CRDIV-CRR. Le ratio fully loaded est estimé à 14%.

<sup>8</sup> Intégrant les crédits immobiliers de la Sofiap pour 1,5 milliard d'euros

<sup>9</sup> Périmètre : collectivités locales et hôpitaux moyen long terme.

2014. Cette nouvelle organisation permettra d'accélérer la dynamique commerciale actuelle de la Banque sur le marché des particuliers.

Afin de faire face aux enjeux commerciaux de demain, La Banque Postale et le Réseau La Poste ont créé en 2014 **l'École de la Banque et du Réseau**. Etape importante dans la construction d'un grand réseau à priorité bancaire, l'école accompagne la montée en compétences des postières et des postiers, couvrant tous les métiers, et propose des formations certifiantes, diplômantes ou qualifiantes. Dès l'automne 2014 a été formée la première vague de responsables de clientèle professionnelle.

La Banque Postale a renforcé en 2014 son dispositif numérique en déployant de nombreuses innovations sur les canaux de relation clients à distance. Ce développement s'est traduit notamment par la mise en place d'une **application tablette**. Disponible sur iOS et Android depuis novembre 2014, elle est utilisée par plus de 420 000 clients aujourd'hui. De plus, à fin 2014, 90 000 clients ont choisi la relation 100% à distance assurée par **La Banque Postale Chez Soi**.

Depuis 2012, La Banque Postale a choisi de concentrer son activité de mécénat sur un programme unique favorisant l'égalité des chances : « **L'Envol, le campus de La Banque Postale** ». Elle met ainsi en place un accès à des formations d'excellence pour des jeunes talentueux. En 2014, la troisième promotion a vu le jour, composée de plus de 60 élèves.

Banque citoyenne, La Banque Postale a poursuivi le déploiement généralisé de « **L'Appui** », son dispositif d'accompagnement bancaire et budgétaire à destination des clientèles en situation de fragilité. La qualité de ce service a par ailleurs été reconnue par les pouvoirs publics, « L'Appui » ayant été retenue parmi les 15 initiatives soutenues par l'Etat dans le cadre de l'opération « La France s'engage ».

Engagée en matière de **responsabilité sociétale de l'entreprise**, La Banque Postale a été classée 1<sup>ère</sup> (sur un panel international de 374 banques commerciales et publiques) par OEKOM, agence de notation extra-financière.

## Activités et résultats du groupe La Banque Postale

En 2014, La Banque Postale enregistre une activité commerciale bien orientée, se traduisant par des résultats opérationnels en forte croissance.

Résultat consolidé (en millions d'euros) <i>Principales lignes du compte de résultat</i>	2014	2013 <sup>10</sup>	%
Produit net bancaire	5673	5574	1.8%
Frais de gestion	-4672	-4702	-0.6%
Résultat brut d'exploitation	1001	871	14.9%
Coût du risque	-163	-154	5.6%
Résultat d'exploitation	838	717	16.9%
MEE CNP	199	200	-0.3%
Résultat avant impôts	1037	926	11.9%
Impôts	335	330	1.3%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>677</b>	<b>576</b>	<b>17.7%</b>
Coefficient d'exploitation	82.7%	84.7%	- 2 points

<sup>10</sup> Pro forma de l'intégration globale de LBPP

Le produit net bancaire (PNB) consolidé s'élève à 5 673 millions d'euros, en progression de 1,8% par rapport à 2013.

Hors provision épargne logement et à périmètre comparable<sup>11</sup>, le PNB est en hausse de 4,0% par rapport à 2013, traduisant la bonne performance commerciale et financière du Groupe, résultant de la contribution positive de l'ensemble des activités (banque de détail, gestion d'actifs, assurance).

Dans un environnement économique encore peu porteur, La Banque Postale affiche des performances commerciales solides sur l'année 2014, avec des encours de dépôts à vue et de crédits qui progressent respectivement de 5,7% et 12,0%<sup>12</sup>.

Le PNB des filiales d'Assurance enregistre une croissance de 13,0 % à 178 millions d'euros, s'appuyant sur le déploiement des nouvelles activités (IARD, Assurance Santé) et sur la bonne performance de la prévoyance individuelle.

Le secteur de la gestion d'actifs, porté par la dynamique de la gestion sous mandats, affiche de bons résultats avec un PNB en hausse de 10,3% à 148 millions d'euros.

<i>Produit net bancaire (en millions d'euros)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
<b>Banque de détail</b>	5347	5282	1.2%
<b>Gestion d'actifs</b>	148	134	10.3%
<b>Assurance</b>	178	158	13.0%
<b>Total</b>	<b>5673</b>	<b>5574</b>	<b>1.8%</b>

Les frais de gestion du Groupe s'établissent à 4 672 millions d'euros, en baisse de 0,6% par rapport à 2013. A périmètre constant et hors éléments non récurrents<sup>13</sup>, ils sont en hausse de 1,0%.

Le coefficient d'exploitation s'améliore de 2 points et atteint 82,7% à fin 2014.

Le résultat brut d'exploitation s'établit ainsi à 1 001 millions d'euros, en hausse de 18,2% à périmètre constant et hors éléments non récurrents<sup>14</sup>.

Le coût du risque s'élève à 163 millions d'euros, en hausse de 5,6% par rapport à 2013, sous l'effet de la forte croissance des encours. Le coût du risque des crédits, rapporté aux encours, diminue de 2pb à 23pb.

La quote-part de résultat mis en équivalence de la CNP est quasi-stable (-0,3%) à 199 millions d'euros.

Ainsi, le résultat avant impôts est en hausse de 12,0% à 1 037 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 677 millions d'euros et progresse de 17,7% par rapport à 2013.

<sup>11</sup> Effet périmètre BPE et SOFIAP

<sup>12</sup> Incluant les crédits de la Sofiap pour plus de 1,5 milliard d'euros.

<sup>13</sup> Effet périmètre BPE et SOFIAP, dotation en 2013 pour risque de pénalité au titre du contrôle de l'épargne réglementée de 2009 à 2011.

<sup>14</sup> Provision épargne logement et pénalité épargne règlementée.

## Structure Financière

La Banque Postale présente une structure financière solide, renforcée à deux reprises cette année :

- Le 23 avril, par une émission de 750 millions d'euros de titres subordonnés Tier 2 de maturité 12 ans,
- Le 18 novembre, par une augmentation de capital de près de 633 millions d'euros, réalisée par voie d'apport de l'encaisse des bureaux de poste par le Groupe La Poste.

Ces opérations ont pour objectif d'accompagner le développement de la banque et le déploiement de ses activités de crédits. Grâce à celles-ci :

- le ratio *Common Equity Tier 1*<sup>15</sup> de La Banque Postale s'établit à 12,7%, après l'augmentation de capital de 633 millions d'euros de novembre 2014, en progression de 2,6 points par rapport à 2013<sup>16</sup>.
- le ratio global de solvabilité de La Banque Postale s'établit quant à lui à 17,0 %, en hausse de 4,1 points par rapport à 2013.
- Avec application de l'acte délégué publié en octobre 2014 par la Commission Européenne, le ratio de levier estimé s'élève à 5,4%.

La Banque Postale affiche une confortable position de liquidité se traduisant par :

- Un ratio crédits/dépôts qui reste favorable à 75 %<sup>17</sup>, en progression de 8 points par rapport à 2013 du fait du rééquilibrage progressif du bilan, lié au développement du crédit.
- Un LCR à fin décembre 2014 qui s'établit à 184%, en légère contraction (-21pt) mais toujours très supérieur aux exigences réglementaires.

### Exercice d'AQR et de Stress Tests menés par la BCE :

Les exercices d'évaluations des bilans menés à l'échelon européen par la Banque Centrale Européenne (BCE), en collaboration avec l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), l'Autorité Bancaire Européenne (ABE), la Commission Européenne (CE) et le Conseil Européen du Risque Systémique (CERS) ont confirmé la qualité de bilan de La Banque Postale.

**Pour l'exercice d'AQR**, les contrôles de la BCE ont conclu à un niveau de qualité de données élevé au sein de la banque et à une correcte classification des expositions, se traduisant par une correction minimale de 15 millions d'euros sur la CVA<sup>18</sup> prudentielle. L'impact des scénarios adverses définis par les autorités européennes se traduit par un choc maximal de 1,6 point sur le ratio CET1, conduisant à un ratio minimal de 9,14% sur l'horizon d'analyse.

Au 31 décembre 2014, La Banque Postale dispose de bonnes notations de crédit, reflet de sa solidité financière et de sa gestion rigoureuse des risques :

	Standard & Poor's	Fitch
Notations long terme	A	A
Perspectives	Stable	Négative
Date de mise à jour	24 octobre 2014	18 décembre 2014
Notations court terme	A-1	F1

En 2014, Standard & Poor's a confirmé la notation Long Terme de la banque. Fitch, suite à la dégradation de la notation Long Terme de l'Etat Français, a dégradé la notation de la banque, de A+ à A.

<sup>15</sup> CRR/CRD 4 avec mesures transitoires. Le ratio fully loaded est de 14%.

<sup>16</sup> Pro forma CRDIV CRR

<sup>17</sup> Le ratio crédits sur dépôts du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts et les dépôts, excluant les encours d'épargne centralisés à la CDC.

<sup>18</sup> Credit Valuation Adjustment

## Activités et résultats par secteur d'activité

### La Banque de détail

En 2014, le résultat du secteur d'activité banque de détail reste le moteur principal du groupe.

Banque de détail (en millions d'euros)	2014	2013	%
Produit net bancaire	5347	5282	1.2%
Frais de gestion	-4505	-4553	-1.1%
Résultat brut d'exploitation	842	728	15.6%
Coût du risque	152	146	4.1%
Résultat d'exploitation	690	583	18.4%

#### Résultats commerciaux clientèle des particuliers

##### Progression des dépôts à vue et de l'épargne gérée

Le total de l'épargne de bilan diminue de 0,9% à 113,2 milliards d'euros.

Les encours de dépôts à vue des **clients particuliers** de La Banque Postale s'inscrivent dans une bonne dynamique, et atteignent 46,2 milliards d'euros (+3,0%).

L'épargne règlementée subit la faible attractivité des taux, les encours de Livret A et le Livret de Développement Durable se contractant de 2% à 70 milliards d'euros.

Les encours d'épargne logement sont en hausse de 4,5% à 28,2 milliards d'euros du fait notamment du maintien d'un taux de rémunération du PEL à 2,5%.

**Les encours d'OPCVM** sont en recul de plus de 13% à 12,7 milliards d'euros, dans un contexte de taux impactant défavorablement les fonds monétaires.

Les encours d'assurance-vie **progressent de 2,2 % à 123,0 milliards d'euros**, notamment sous l'effet du succès de la commercialisation des contrats **Cachemire 2, Cachemire Patrimoine, et Satinium**, qui enregistrent une collecte brute de 3,6 milliards d'euros. Les encours bénéficient également de la dynamique positive des marchés actions au 1<sup>er</sup> semestre et de la bonne performance de la gestion sous mandat.

La part des unités de compte dans la collecte brute a progressé, passant de 10,8% à fin décembre 2013 à 16,3% à fin décembre 2014.

Au total, l'ensemble de l'épargne gérée (bilan et hors bilan) progresse de 0,8% à 299,4 milliards d'euros.

##### Croissance de l'équipement de la clientèle de particuliers

Le taux d'équipement client s'est renforcé sur l'année : le parc de cartes de paiement représente plus de 7,7 millions d'unités au 31 décembre 2014, soit une hausse de 1,7 %.

La Banque Postale enregistre près de 880 000 ouvertures brutes de formules de comptes (+2%/2013), associant des cartes et des services à l'ouverture d'un compte courant.

### Développement des activités de crédits dans un marché immobilier atone

La Banque Postale a renforcé en 2014 l'accompagnement des particuliers dans le financement de leurs projets. Les encours de crédits aux particuliers sont en hausse de 8,1% à 58,3 milliards d'euros<sup>19</sup>.

Les encours de crédits immobiliers augmentent de 7,2% à 53,4 milliards d'euros. Hors intégration de SOFIAP, la progression est de 4,2 %. La production des crédits immobiliers est en repli de 10% à 8,4 milliards d'euros dans un marché atone. La production de prêts PAS est de 1,3 milliard d'euros sur l'année 2014.

Cette croissance des encours est le résultat d'une politique tarifaire adaptée, ainsi que de la dynamique créée par l'engagement de La Banque Postale sur l'accession sociale à la propriété. Conformément à la stratégie menée depuis le lancement de son activité de financement de l'habitat, ce développement s'accompagne d'une politique d'octroi prudente, le portefeuille de crédits conservant son caractère peu risqué (le coût du risque sur encours de crédits immobiliers est à 4 points de base des encours au 31 décembre 2014, stable par rapport à 2013).

**La mise en force des crédits à la consommation est de 2,1 milliards d'euros (+13,0% par rapport à 2013).** Le fort niveau de la production s'explique par la qualité de l'offre de la banque, développée dans le cadre d'une démarche responsable. Les encours progressent ainsi de 19,2 % par rapport à 2013 et atteignent 4,0 milliards d'euros.

### *Résultats commerciaux clientèle secteur public local, entreprises et professionnels*

Les encours **de dépôts à vue personnes morales** de La Banque Postale sont en croissance marquée de 41% par rapport à 2013 et s'établissent à 4,2 milliards d'euros à fin 2014.

L'activité de financement du secteur public local, lancée fin 2012, poursuit sa croissance rapide avec près de **6,8 milliards d'euros** de crédits octroyés sur l'année, en hausse de 4% par rapport à l'an passé. Cette production est composée de 3,3 milliards d'euros sur le court terme et 3,5 milliards d'euros sur le moyen/long terme.

La Banque Postale poursuit en parallèle son développement sur le marché des entreprises, PME et professionnels, avec des encours de crédits qui ont progressé de près de 65,0% par rapport à 2013 pour atteindre 2,9 milliards d'euros.

## **Résultats financiers**

Le Produit Net Bancaire de la banque de détail est en hausse de 1,2% et s'établit à 5 347 millions d'euros. Hors dotation épargne logement et à périmètre constant<sup>20</sup> il progresse de 3,6%.

### **Les commissions**

Les produits nets de commissions s'établissent à 2 123 millions d'euros, en hausse de 7,2% par rapport à 2013, sous l'effet de la progression de l'équipement de la clientèle. Ainsi, les

<sup>19</sup> Hors intégration des crédits immobiliers de la SOFIAP, la hausse est de 5,4%.

<sup>20</sup> Effet périmètre : BPE et Sofiap

commissions sur moyens de paiement progressent de 58 millions d'euros à 1 242 millions d'euros.

Les commissions de distribution des produits d'assurance et des commissions financières (titres et OPCVM) progressent respectivement de 85 millions d'euros à 716 millions d'euros et de 4,6 millions d'euros à 159 millions d'euros, du fait notamment de la très bonne collecte opérée sur les produits Cachemire 2 et Cachemire Patrimoine.

### **La marge nette d'intérêt**

La marge nette d'intérêt s'établit à 3 346 millions d'euros au 31 décembre 2014, en baisse de 2,6%. Hors effet de la provision épargne logement, elle atteint 3 477 millions d'euros (+2,0%).

La provision épargne logement, qui avait été reprise en 2013 (22,8 millions d'euros), est en effet en dotation de 131,7 millions d'euros en 2014, impactant négativement (154,5 millions d'euros) l'évolution de la marge nette d'intérêt.

Cette progression est attribuable à la hausse des encours de crédits (en particuliers personnes morales) et à la bonne tenue des marges. Ainsi, les revenus d'intérêts sur les crédits progressent de 113 millions d'euros à 2 206 millions d'euros, les revenus sur l'épargne centralisée sont quant à eux en repli de 57,7 millions d'euros à 630 millions d'euros sous l'effet de la baisse du taux de commissionnement sur encours centralisés à la Caisse des Dépôts.

### **Les frais de gestion**

Les frais de gestion de la banque de détail sont en retrait de 1,1% à 4 505 millions d'euros. A périmètre constant et hors éléments non récurrents<sup>21</sup> en 2013, ils augmentent légèrement de 0,7%.

Les frais de personnel progressent, essentiellement sous l'effet des recrutements liés au développement des filiales de la banque.

Les charges liées aux conventions et services entre La Banque Postale et La Poste sont quasi stable (-0,2%) à 3 129 millions d'euros du fait notamment d'une diminution des charges refacturées au titre de la convention des prestations de guichet et DAB (-11 millions d'euros à 992 millions d'euros).

La mise en place de la ligne managériale commerciale unique (MCU) est sans effet notable sur les charges 2014.

### **Le résultat brut d'exploitation**

Le résultat brut d'exploitation de la banque de détail progresse sensiblement et s'établit à 842 millions d'euros, en hausse de 15,6%. Hors éléments non récurrents<sup>22</sup> et à périmètre comparable, il progresse de 19,5%, traduisant la bonne performance de la banque de détail.

<sup>21</sup> Incluant une dotation de provision au titre du risque de pénalité sur le contrôle de l'épargne réglementée (période 2009-2011)

<sup>22</sup> Hors provision épargne logement et pénalité sur épargne réglementée en 2013.

## Le coût du risque

Le coût du risque de l'activité de banque de détail s'établit à 152 millions d'euros, en légère hausse de 4,3% par rapport à 2013 sous l'effet de la hausse des encours.

Le coût du risque des crédits, rapporté aux encours, diminue de 2pb à 23pb.

## Le résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation de l'activité de banque de détail s'établit à 690 millions d'euros en progression de 18,4%. A périmètre constant et retraité des éléments non récurrents<sup>23</sup>, il marque une forte progression de 23,3%.

## La Gestion d'Actifs

Gestion d'actifs (en millions d'euros)	2014	2013	%
Produit net bancaire	148	134	10.3%
Frais de gestion	73	68	8.2%
Résultat brut d'exploitation	75	66	12.5%

**Le pôle gestion d'actifs enregistre une performance soutenue** avec un PNB qui atteint 148 millions d'euros au 31 décembre 2014, en progression de 10,3 % par rapport à 2013.

**Les encours sous gestion des filiales du pôle sont en hausse de 6% à 157,6 milliards d'euros.**

Les encours de La Banque Postale Asset Management ont atteint plus de 149,3 milliards d'euros, en hausse de 5,0% par rapport à 2013 grâce à un effet marché favorable sur les marchés actions malgré la décollecte enregistrée sur certaines classes d'actifs (3 milliards d'euros de sorties nettes sur les fonds monétaires notamment).

La Banque Postale Gestion Privée enregistre de bons résultats commerciaux. Portée par la croissance de l'offre de mandats en assurance-vie, et notamment par les nouveaux contrats d'assurance-vie haut de gamme Satinium, Cachemire 2 et Cachemire Patrimoine, la collecte brute s'élève à plus de 1 milliard d'euros.

Tocqueville Finance enregistre un PNB en hausse de 12% à 15,7 millions d'euros. La société renoue avec une dynamique de collecte se traduisant par une collecte nette de 90 millions d'euros, avec un encours sous gestion qui s'apprécie de 12% par rapport à 2013 à 1,3 milliard d'euros.

Les frais de gestion du pôle sont en hausse de 8,2% à 73 millions d'euros, reflétant la croissance de l'activité de La Banque Postale Gestion Privée et de La Banque Postale Asset Management.

Ainsi, le résultat brut d'exploitation progresse de 12,5% et s'établit à 75 millions d'euros.

<sup>23</sup> Provision EL, pénalité épargne règlementée et effets périmètres BPE et Sofiap.

## L'Assurance

Assurance (en millions d'euros)	2014	2013 <sup>24</sup>	%
Produit net bancaire	178	158	13.0%
Frais de gestion	-94	-81	16.8%
Résultat brut d'exploitation	84	77	9.1%
Coût du risque	11	8	27.8%
Résultat d'exploitation	73	69	6.9%

**Le pôle assurance enregistre une nette progression de ses résultats commerciaux, sous l'effet du succès des offres d'assurances IARD, Santé et Prévoyance.**

**Le PNB du pôle est en hausse de 13,0% à 178 millions d'euros.**

Le PNB de La Banque Postale Assurances IARD affiche une progression de 51% à 40,2 millions d'euros avec un portefeuille atteignant plus de 1,1 million de contrats, en lien avec le déploiement de l'offre (Auto, MRH) et la bonne performance des nouveaux produits.

Le PNB de La Banque Postale Assurance Santé s'élève à 7,8 millions d'euros en 2014, pour un portefeuille de plus de 80.000 contrats, en hausse de 42%. Trois ans après le lancement de l'activité, la société affiche un résultat bénéficiaire.

La Banque Postale Prévoyance enregistre plus de 365 000 affaires nouvelles. En prévoyance individuelle, le chiffre d'affaires atteint 308 M€ (+8,2%) par rapport à la même période en 2013 en raison de la croissance du stock notamment des contrats GAV<sup>25</sup>(+15%).

Le chiffre d'affaires de La Banque Postale Conseil en Assurances s'établit à 47 millions d'euros en hausse de 3,5%. Le portefeuille atteint près de 13,5 millions de contrats à fin 2014.

Les frais de gestion du secteur assurance augmentent de 16,8% à 94 millions d'euros sous l'effet de la croissance des effectifs et des moyens accompagnant la montée en puissance de l'assurance IARD et de la Prévoyance.

**Ainsi, le résultat brut d'exploitation du pôle assurance s'établit à 84 millions d'euros, en hausse de 9,1% par rapport à 2013.**

<sup>24</sup> Pro forma de l'intégration globale de LBPP

<sup>25</sup> Garantie accident de la vie

## Perspectives

En 2015, La Banque Postale mettra en œuvre les plans d'action définis dans le cadre de son projet stratégique.

La Banque Postale poursuit sa stratégie de construction d'une banque de détail complète sur tous les marchés et tous les canaux.

### Sur les clients particuliers :

Elle poursuivra l'exécution de ses grands programmes de transformation, notamment informatiques. Une refonte complète de ses systèmes de distribution et de production lui permettront d'accélérer sa dynamique commerciale tout en améliorant la qualité des services qu'elle offre à ses clients.

Par la création de deux pôles métiers forts, elle renforcera sa position de marché sur des segments stratégiques de développement :

- **Sur les clientèles patrimoniales** : constitution d'un pôle patrimonial en charge du développement de la filière patrimoniale de la Banque et du Réseau La Poste ainsi que des filiales dédiées que sont BPE, LBPGP et La Banque Postale Immobilier Conseil. Ce pôle permettra à La Banque Postale d'accélérer son développement commercial sur ce segment de clientèle et d'optimiser pour ses clients les synergies avec BPE.
- **Sur le crédit** : autour de La Banque Postale Financement, filiale dédiée aux crédits à la consommation, La Banque Postale augmentera sa production de crédits aux ménages dans le respect de sa stratégie d'une production de crédits bancaires responsables et en poursuivant ses efforts dans la prévention des situations de surendettement.

### Sur les territoires et les entreprises :

En 2015, La Banque Postale continuera de jouer pleinement son rôle de banque des territoires aux côtés des collectivités locales. Elle poursuivra la montée en puissance de son activité de crédits aux entreprises. En parallèle, elle a annoncé le **lancement d'une gamme de produits d'assurance santé collective**.

Sur les clients professionnels, la première promotion diplômée de l'école de la Banque et du Réseau marque une étape importante dans le développement de La Banque Postale sur le marché des professionnels. D'ici à 2020, ce seront 1000 responsables de clientèle professionnelle qui seront installés dans les bureaux de poste sur l'ensemble du territoire.

### Une année de mise en œuvre de partenariats stratégiques :

#### 1. Sur l'assurance santé collective avec Mutuelle Générale et Malakoff Médéric

Le 1<sup>er</sup> février 2015, Malakoff Médéric, La Mutuelle Générale et La Banque Postale ont annoncé un partenariat qui s'inscrit dans la volonté des trois groupes de partager leurs savoir-faire pour développer et distribuer aux clients de La Banque Postale une nouvelle offre en assurance santé collective. Proposée dès le 1<sup>er</sup> avril 2015, cette offre sera adaptée aux besoins des TPE/PME dans le cadre de la généralisation obligatoire de la complémentaire santé à tous les salariés, le 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Cette offre sera proposée par La Banque Postale Assurance Santé, dont l'ensemble Malakoff Médéric – La Mutuelle Générale détiendra 49%, La Banque Postale conservant 51% du capital. Elle sera distribuée par La Banque Postale sur tout le territoire grâce à son réseau de distribution de proximité et les 80 conseillers dédiés à cette nouvelle gamme de produits.

## **2. Sur la gestion d'actifs avec Aegon Asset Management**

Suite à leur entrée en négociations exclusives le 18 décembre 2014, La Banque Postale, La Banque Postale Asset Management et Aegon Asset Management ont signé le 18 février 2015 leur accord de partenariat capitalistique et industriel dans la gestion d'actifs.

Cet accord a pour objectif de développer et d'élargir les expertises de La Banque Postale Asset Management (LBPAM) qui gérait fin 2014, près de 150 milliards d'euros pour le compte de clients institutionnels et particuliers. Il comporte une prise de participation minoritaire d'Aegon Asset Management (Aegon AM) dans LBPAM à hauteur de 25%, pour un montant de 112,5 millions d'euros.

Par ailleurs, cet accord permettra une commercialisation à l'international des expertises reconnues de La Banque Postale Asset Management en matière de dette publique et privée.

Sous réserve de la validation du projet par les autorités compétentes, la réalisation de l'opération devrait intervenir avant la fin du deuxième trimestre 2015.

## **3. Sur la gestion d'actifs avec Fédéris Gestion d'actifs**

Malakoff Médéric et La Banque Postale ont décidé de rapprocher leurs filiales de gestion d'actifs, pour encore mieux servir leurs clients grâce à une gamme élargie de produits, notamment en matière d'ISR. Ce rapprochement a également pour objectif de permettre à La Banque Postale Asset Management de développer ses activités de gestion d'actifs auprès des mutuelles.

Cette opération se traduira par la prise de participation par Malakoff Médéric de 5 % du capital de La Banque Postale Asset Management. Avec Fédéris Gestion d'Actifs (13ème acteur français avec 26,1 milliards d'euros d'actifs sous gestion), dotée d'une forte expertise en fonds ISR, La Banque Postale Asset Management renforcera sa place de 5ème acteur français, avec plus de 170 milliards d'euros d'actifs sous gestion.

Cet ensemble sera le 4ème acteur du marché des institutionnels.

Sous réserve de la validation du projet par les autorités compétentes, les accords définitifs devraient être conclus à la fin du 1er trimestre 2015 pour une mise en œuvre avant la fin de l'année 2015.

\* \*  
\*

**Rémy Weber, président du directoire, a déclaré** « En 2014, tous les métiers de La Banque Postale sont engagés dans une forte dynamique de croissance et enregistrent de bonnes performances financières. Les résultats de la revue de la qualité des actifs conduite par la BCE confirment la solidité de la structure financière de la banque qui affiche des ratios de solvabilité de qualité.

*Ces bons résultats accompagnent les choix stratégiques du Groupe, qui poursuivra sa conquête sur le marché des particuliers, des professionnels, des entreprises et collectivités locales tout en développant de nouveaux partenariats stratégiques.*

*Je tiens à féliciter toutes les équipes du groupe pour leur très forte mobilisation.»*

\* \*  
\*

### **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.