

RESULTATS¹ ET ACTIVITE 2017 DU GROUPE LA BANQUE POSTALE
Des résultats en hausse, une dynamique commerciale confirmée

Un PNB en croissance dans un environnement de taux encore bas

Produit Net Bancaire : 5 687 M€ (+1,5%)
Hors provision épargne logement, à périmètre constant : +3,4%

Des frais de gestion maîtrisés

Frais de gestion² : 4 619 M€ (+0,7%)
Soit un coefficient d'exploitation de 81,8% (-0,6 point)

Un coût du risque bas

Coût du risque : 192 M€ (+5,9%)
Dont un coût du risque de crédit de la banque de détail stable à 22 bps

Des résultats en hausse

Résultat avant impôts : 1 138 M€ (+11,3%)
Résultat net part du groupe : 764 M€ (+10,1%)

Une structure de bilan solide

Ratio de Common Equity Tier 1 de 13,4%³
Ratio Total Capital : 18,2%
Ratio de levier : 4,5%⁴
Ratio de liquidité LCR : 157,4%

En 2017 les notations court et long terme de LBP ont été confirmées par S&P (A / A-1) et Fitch (A- / F1)

Tous les métiers contribuent à la croissance du résultat d'exploitation :

Une dynamique commerciale confirmée en Banque de Détail :

Hausse des encours de crédits aux particuliers de 4,7%
Hausse des encours de crédits aux personnes morales de 43,5%

Une contribution soutenue de l'activité Assurance :

Hausse du résultat d'exploitation de l'activité d'assurance de 23,2%
Hausse des primes encaissées de 4,4%

Une montée en puissance de la Gestion d'Actifs :

Hausse des encours sous gestion de 14,8% à 218 milliards d'euros

Une banque engagée au service de tous :

- La Banque Postale classée 2^{ème} banque de détail mondiale et 1^{ère} banque française par l'agence de notation extra-financière Oekom en 2017⁵.
- Plus de 100 000 clients accompagnés par la plateforme d'orientation bancaire l'Appui depuis 2013
- Progression de 32% des encours de micro-crédit personnel ces 3 dernières années
- Plus de 2,2 milliards d'euros de prêts à l'accession sociale décaissés (+10%)
- Approbation par les autorités françaises et européennes de la compensation perçue par La Banque Postale au titre de sa mission d'accessibilité bancaire pour les années 2016 à 2020.

¹ Sauf mention contraire, toutes les variations sont exprimées par rapport au 31 décembre 2016

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

³ Le ratio phased-in CRIV-CRR est de 13,1%

⁴ Avec application des mesures transitoires relatives à la prise en compte de l'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations (CDC), en application de la décision du 24 août 2016 de la Banque Centrale Européenne. Hors encours d'épargne centralisés à la CDC conformément à l'Acte Délégué du 10 octobre 2014, le ratio est de 5,3%

⁵ En date du 31 décembre 2017, sur un panel de 340 banques internationales

Le Conseil de Surveillance de La Banque Postale, réuni sous la Présidence de Philippe Wahl le 27 février, a examiné les comptes consolidés audités de l'année 2017, arrêtés par le Directoire de La Banque Postale et présentés par son Président Rémy Weber.

« Nous avons engagé dès 2014 une transformation en profondeur de La Banque Postale. Elle est à la fois sociale et organisationnelle. Elle porte aussi sur la refonte du système d'information et la réingénierie de nos processus.

Dans un contexte encore difficile, les résultats 2017 sont au rendez-vous. 2018 verra l'aboutissement de bon nombre de projets structurants qui préfigurent ce que sera La Banque Postale de demain : humaine et digitale », a notamment souligné Rémy Weber.

Faits marquants 2017

En 2017 La Banque Postale a poursuivi sa transformation. Elle a complété son modèle de distribution par des pôles d'expertises à valeur ajoutée au service de la clientèle. Elle a accéléré la digitalisation de son offre produit et déployé activement ses programmes d'efficacité opérationnelle.

Un modèle de distribution complété par des pôles d'expertise à valeur ajoutée au service de toutes les clientèles

Dans un contexte de taux qui demeurent très bas, La Banque Postale a financé les nouveaux projets immobiliers de sa clientèle particulière pour un total de 13,5 milliards d'euros en 2017. Les délégations de crédit ont été déployées au sein du Réseau et 33 « pôle d'experts du crédit immobilier » ont été créés, regroupant 326 conseillers spécialisés dans les 37 Directions Régionales du Réseau.

Par ailleurs, La Banque Postale a franchi une nouvelle étape dans sa stratégie de conquête de la clientèle patrimoniale, en ouvrant 22 espaces de gestion privée dédiés dans son réseau de bureaux de poste, tout en doublant le nombre de conseillers disposant de l'expertise nécessaire aux besoins de cette clientèle. Désormais plus de 900 conseillers dédiés servent 629 000 clients patrimoniaux (+3,9%).

De plus, la banque des TPE et des Pros poursuit son déploiement : près de 100 nouveaux responsables de clientèle ont été déployés dans le Réseau, portant leur nombre total à 317.

Enfin, pour accompagner ces évolutions du modèle de distribution, l'Ecole de Banque et du Réseau a dispensé en 2017, plus de 312 000 journées de formation.

Le renforcement des activités spécialisées

Les filiales de Gestion d'Actifs ont poursuivi leur forte croissance en 2017. La Banque Postale Asset Management a conforté son rôle en tant qu'acteur majeur de la gestion d'actifs en France, avec une capacité accrue à offrir des supports d'épargne adaptés à tous les profils de clientèle. Elle a notamment renforcé sa relation avec CNP Assurances qui lui a confié un nouveau mandat de gestion pour 24 milliards d'euros supplémentaires. Le rapprochement avec Ciloger-AEW intervenu en 2016 a par ailleurs permis à La Banque Postale d'europeaniser son expertise immobilière.

En octobre 2017, La Banque Postale a annoncé le regroupement de ses activités de marché, de financements structurés et de financement d'actifs et de projets, au sein d'une nouvelle entité de Banque de Financement et d'Investissement. Cette évolution s'inscrit dans la stratégie de diversification des activités de la Banque et sa volonté de compléter son offre aux personnes morales et à sa clientèle patrimoniale, dans le respect de la gestion prudente de ses risques et de ses valeurs citoyennes.

L'activité commerciale de La Banque Postale Crédit Entreprises a été dynamique en 2017, portée par tous les segments de clientèle : hausse de la production des financements immobiliers de 12% sur l'année, accélération de la production en crédit-bail mobilier (+31%) et en affacturage (avec 4,7 milliards d'euros de chiffre d'affaire acheté en 2017).

L'accélération de la digitalisation de l'offre produit

En juillet 2017, La Banque Postale a renforcé son engagement en faveur du financement participatif en rachetant à 100% la société KissKissBankBank&Co, un des leaders du marché européen dans ce domaine et dont elle était déjà partenaire depuis 2011. Cette acquisition matérialise l'engagement de La Banque Postale de proposer des offres de produits et services citoyens qui répondent aux nouvelles attentes de ses clients.

Après une année 2017 consacrée à son développement, « *Ma French Bank* »⁶ la banque 100% digitale de La Banque Postale, s'est vu délivrer son agrément d'établissement de crédit non prestataire de services d'investissement par la BCE avec prise d'effet au 25 janvier 2018. Elle sera en phase de test auprès d'un premier cercle de clients et de collaborateurs du groupe dès la fin de l'année 2018.

Innovante, La Banque Postale a lancé plusieurs produits dans le domaine des paiements : *Touch ID* pour s'authentifier sans avoir à taper leur identifiant/mot de passe, *Certicode +* pour optimiser la sécurité des opérations réalisées sur l'application mobile La Banque Postale, et *PayLib sans contact*, service de paiement des achats via le téléphone réalisés en magasin.

Sur le marché des TPE et des Professionnels, enjeu stratégique de son développement, La Banque Postale a lancé en novembre 2017 une plateforme de crédit en ligne « e-crédit », pour répondre aux besoins de financement des équipements des TPE et de la clientèle professionnelle. Cette plate-forme permet d'instruire des crédits (moyen-long terme ou crédit-bail immobilier) pour des montants allant de 3 000 à 20 000 euros.

Au total, le bilan de l'activité digitale de La Banque Postale sur 2017 reste bien orienté, avec une progression de 15% du nombre de visites mensuelles sur les points de contact *online*, pour atteindre les 100 millions (dont 55 millions sur l'application mobile, soit une hausse de 35%).

Enfin, impliquée dans les enjeux de demain, La Banque Postale est l'un des membres fondateurs de l'association *Hub France IA*, qui a pour objectif de créer une filière française de l'Intelligence Artificielle, en mobilisant un large écosystème impliqué dans ce domaine. Le Hub France IA est une initiative lancée en parallèle de la mission confiée par le Président de la République Emmanuel Macron au mathématicien et député Cédric Villani, pour doter la France d'une stratégie dans le domaine de l'Intelligence Artificielle.

La poursuite de l'efficacité opérationnelle

Après la spécialisation des middle et back offices de la banque de détail et la refonte des outils de pilotage de la relation client, le troisième grand chantier d'amélioration de l'efficacité opérationnelle mis en œuvre par La Banque Postale, Excellence 2020, a délivré ses premiers effets en 2017. Excellence 2020 est constitué d'une revue des 30 principaux processus de la banque, de l'assurance et des services financiers afin d'en optimiser l'efficacité. Ce programme s'appuie sur un plan d'investissement informatique d'1 milliard d'euros sur la période 2015-2020.

La Banque Postale a démontré sa solidité financière

La Banque Postale s'est vue notifier par la Banque Centrale Européenne sa nouvelle exigence de CET1 minimale, applicable à partir du 1 janvier 2018. Cette dernière s'élève à 8,3125% sur base consolidée, en incluant l'exigence complémentaire dite « P2R », à comparer avec un ratio Common Equity Tier 1 de 13,1% au 31 décembre 2017 (13,4% en fully-loaded), qui place La Banque Postale bien au-dessus des exigences réglementaires.

Le ratio LCR⁷ s'établit à 157,4% au 31 décembre 2017 contre 179,5% au 31 décembre 2016⁸. Cette évolution illustre la forte dynamique d'investissement par La Banque Postale de ses excédents de

⁶ Conformément à la décision d'agrément, l'adoption du nom MA FRENCH BANK reste soumise à l'autorisation de la BCE.

⁷ Liquidity Coverage Ratio, ratio de liquidité court-terme.

⁸ Le calcul du ratio LCR a subi une évolution méthodologique au 31/03/2017 relative à un changement de traitement de la facilité de dépôt marginale à la Banque Centrale Européenne. Le ratio LCR au 31 décembre 2016 calculé avec l'ancienne méthodologie s'élevait à 260%. Le changement méthodologique, autorisé par la réglementation prudentielle et approuvé par le superviseur européen, correspond au simple déplacement du montant déposé auprès de la BCE en excédent des réserves obligatoires du dénominateur au numérateur du ratio et ne reflète aucunement un changement structurel de la position de liquidité de La Banque Postale

liquidité vers des actifs rentables, tout en lui assurant une très bonne position de liquidité. En octobre 2017, La Banque Postale a procédé à l'émission inaugurale de 500 millions d'euros de dette Senior Non-Préférée, nouveau format de dette éligible au MREL⁹. Le succès de l'émission s'est traduit par un carnet d'ordres plusieurs fois sursouscrit et par le spread d'émission le plus serré des banques françaises depuis la création de ce type d'instrument, reflétant la haute confiance des investisseurs dans la signature de La Banque Postale et la solidité de son accès aux marchés de capitaux.

La Banque Postale est restée fidèle tout au long de l'année 2017 aux valeurs citoyennes qui sont le socle de son développement

En lançant les premières « Assises de la Banque Citoyenne » au mois de mars 2017, La Banque Postale a réuni ses partenaires du monde associatif et du secteur privé, avec qui elle co-construit son offre et développe des pratiques permettant de favoriser l'inclusion bancaire. A cette occasion, elle a annoncé le lancement d'un plan d'inclusion bancaire par le numérique, en partenariat avec WeTechCare, association créée par Emmaüs Connect. Ce plan concerne tous les clients en situation de fragilité financière et/ou d'exclusion numérique dans les domaines du suivi de leur argent au quotidien, du financement de leurs projets ou encore de la gestion du surendettement.

Tout au long de l'année, La Banque Postale a été au rendez-vous de ses engagements de banque citoyenne : en 2017, plus de 243 micro-entrepreneurs ont été orientés vers l'Adie, portant ce total à près de 2000 depuis la mise en place du partenariat, et 2 114 micro-crédits personnels ont été décaissés, ainsi que plus de 2,2 milliards de prêts à l'accession sociale.

L'Appui, plateforme gratuite d'aide et d'orientation bancaire et budgétaire de La Banque Postale à destination de la clientèle financièrement fragile, a accompagné plus de 43 000 clients en 2017, portant à 100 000 le total d'utilisateurs ayant été accompagnés depuis sa création en 2013.

En 2017, la Commission Européenne a approuvé la compensation¹⁰ versée par la France à La Banque Postale au titre de sa mission d'accessibilité bancaire pour les années 2016 à 2020. Cette décision, outre son aspect financier, marque la reconnaissance au niveau européen du rôle spécifique joué par La Banque Postale sur le marché bancaire français en matière d'inclusion des personnes les plus fragiles.

Enfin, au 31 décembre 2017, La Banque Postale s'est vu confirmer son statut de meilleure banque française et seconde banque mondiale pour sa performance en matière de politique de Responsabilité Sociale de l'Entreprise par l'agence de notation extra-financière Oekom Research, sur un panel de 340 banques internationales.

* *
*

⁹ *Minimum Requirement for own fund and Eligible Liabilities*, nouvelle exigence en fonds propres

¹⁰ Suite à cette décision, l'arrêté du 4 décembre 2017 publié par le Ministère de l'Economie et des Finances a fixé les montants versés pour la période 2015- 2020

Activité et résultats du groupe La Banque Postale

Compte de résultats consolidé (en M€) :

Principales lignes du compte de résultat*	2017	2016	%
Produit net Bancaire	5 687	5 602	+1,5
Frais de gestion	(4 619)	(4 587)	+0,7
Résultat Brut d'Exploitation	1 068	1 015	+5,2
Coût du risque	(192)	(181)	+5,9
Résultat d'exploitation	876	834	+5,1
MEE CNP Assurances et AEW Europe*	263	191	+37,9
Résultat avant impôts	1 138	1 023	+11,2
Impôts sur les bénéficiaires	(340)	(288)	+18
Résultat net part du groupe	764	694	+10,1
Coefficient d'exploitation	81,8%	82,4%	-0,6 point

*chiffres publiés

**essentiellement CNP Assurances, et AEW pour 7 M€

Le Produit Net Bancaire consolidé s'élève à 5 687 millions d'euros, en hausse de 1,5% par rapport au 31 décembre 2016. Hors effet de la provision Epargne Logement, la progression ressort à 2,9%¹¹. Retraité de l'effet non récurrent des éléments exceptionnels (comptabilisation en 2017 des 130 M€ de rémunération de la mission d'intérêt général versés au titre de 2016 et 107 millions d'euros liés à la plus-value effectuée lors de la cession des titres Visa en 2016) et de la provision Epargne Logement à périmètre constant, la variation du PNB s'élève à 3%.

Dans un contexte de fort développement, les frais de gestion du Groupe affichent une hausse contenue de 0,7%, pour atteindre 4 619 millions d'euros, Hors éléments exceptionnels¹², les frais de gestion reculent de 24 millions d'euros sur l'exercice (-0,5%).

Le coefficient d'exploitation recule ainsi de 0,6 points de base à 81,8%, la hausse du PNB permettant d'absorber la progression des charges d'exploitation sur la période.

Le coût du risque reste bien maîtrisé à 192 millions d'euros. Rapporté aux encours de crédit de banque commerciale, son niveau est stable à 22 bps.

Le résultat brut d'exploitation atteint 1 068 millions d'euros, en progression de 5,2% en données publiées.

La quote-part de résultat des sociétés mise en équivalence progresse de 38% sur l'ensemble de l'exercice à 263 millions d'euros.

Le résultat avant impôts atteint 1 138 millions d'euros, en hausse de 11,3% sur la période.

Le résultat net part du groupe s'inscrit en nette progression de 10% à 764 millions d'euros, et ce malgré une hausse exceptionnelle de la fiscalité, non totalement compensée par le remboursement de la taxe de 3% perçue sur les dividendes.

¹¹ Hors effet de la provision Epargne Logement et à périmètre constant, le PNB progresse de 3,4% en 2017

¹² Reprise de provisions pour litige sur l'épargne réglementée de 44 millions d'euros en 2017 et 71 millions d'euros en 2016

La Banque de détail¹³

(en millions d'euros)*	2017	2016	%
Produit net Bancaire	5 320	5 242	+1,5
Frais de gestion	(4 424)	(4 389)	+0,8
Résultat Brut d'Exploitation	896	853	+5,1
Coût du risque	(192)	(181)	+5,8
Résultat d'exploitation	704	672	+4,8

Résultats commerciaux de la clientèle de banque de détail :

Une progression satisfaisante des encours d'épargne

Toujours marqués par un environnement de taux d'intérêts historiquement bas et une inflation faible, favorable à l'accumulation de liquidités, les dépôts à vue s'élèvent à 62,7 milliards d'euros à fin 2017, portés par les dépôts des particuliers (en hausse de 7,4% à 55,9 milliards d'euros.) Les encours d'épargne ordinaire restent pénalisés par la faiblesse des taux d'intérêts, en légère progression de 0,7% à 81 milliards d'euros (dont 59,9 milliards d'euros pour le seul livret A, +0,6%).

Les encours d'épargne logement sont quasi-stables à 0,5% pour atteindre 32 milliards d'euros.

Au total, l'épargne de bilan progresse de 2,5% et s'élève à 176,6 milliards d'euros.

Les encours d'assurance-vie restent quasi-stables à 126 milliards (+0,2%), avec une hausse des encours en unités de compte (UC), ces derniers progressant de 13,8% en 2017. Les encours d'OPCVM sont en léger recul et atteignent 11,8 milliards d'euros (-1%), encore affecté par la baisse des rendements dans un contexte de taux d'intérêts défavorable.

Au sein de la banque privée, les encours totaux d'épargne (y compris gestion sous mandat) progressent de 17,5%, pour atteindre 7 853 millions d'euros, portés par une hausse significative de tous les produits d'épargne :

- +19,8% des encours d'épargne financière (grâce au lancement réussi d'une nouvelle gamme de PEA) dont +17% des encours de gestion sous mandat
- +16% de l'épargne bancaire

Au final, les encours d'épargne de la clientèle atteignent 314,2 milliards d'euros (contre 309,7 milliards d'euros), en hausse de 4,5 milliards d'euros sur la période.

Une hausse des encours de crédits aux particuliers de 4,7%

2017 a été marquée par une activité commerciale dynamique, constatée pour tous les types de crédits.

La production de crédit immobilier a été particulièrement soutenue, dans un contexte favorisé en début d'année par des taux ayant atteint leur plus bas, progressant au total de 21% pour atteindre 13,5 milliards d'euros, ce qui constitue un record historique pour La Banque Postale.

La production de crédit à la consommation est en léger repli de 2,4% à 2,4 milliards d'euros, dans un marché certes porteur, mais dont la croissance fléchit depuis mai 2016. Les ventes par internet ou via la plateforme à distance représentent une part croissante de la production (32% en 2017 contre 28% en 2016).

Les encours totaux de crédits progressent de 12% sur l'année pour atteindre 85 milliards d'euros (chiffre hors portefeuille de crédits immobiliers néerlandais acquis en cours de période). Les encours de crédits aux particuliers progressent de 4,7% à 64,3 milliards d'euros, dont 5 milliards d'euros d'encours de crédits à la consommation (soit une hausse de 2,6% sur la période), et 58,5 milliards d'euros de crédits immobiliers (soit une progression de 4,8%).

En ce qui concerne la Banque Privée, la production de crédit reste sur une tendance très favorable, en progression de 33% sur l'année. Les encours crédit totaux de la banque privée atteignent ainsi 2,8 milliards d'euros, en hausse de 6%.

¹³ Les variations d'encours sont exprimées par rapport au 31 décembre 2016

L'activité de financement aux Personnes Morales reste bien orientée

La production de crédit aux entreprises affiche de bons résultats, avec une hausse de 31% de la production de crédit-bail mobiliers sur la période, une production des financements immobiliers en hausse de 12% et une montée en puissance forte de l'affacturage, dont les volumes de chiffre d'affaires achetés atteignent 4,7 milliards à fin 2017.

Les encours de crédit aux personnes morales atteignent 20,7 milliards d'euros en fin de période, en hausse de 43,5%, et se répartissent de la façon suivante : 10,5 milliards d'euros de crédit aux entreprises, TPE et Professionnels, et 10,2 milliards d'euros de prêts au Secteur Public Local. Les encours cédés en 2017 à la CAFFIL, qui refinancent les crédits à moyen et long terme octroyés par La Banque Postale aux collectivités locales et établissements publics de santé, atteignent 3,3 milliards d'euros. Depuis 3 ans, La Banque Postale reste le premier prêteur local à moyen long terme.

L'offre de La Banque Postale à destination des collectivités locales s'est également étoffée avec l'acquisition de Domiserve, spécialisée dans l'émission de titres CESU préfinancés et l'organisation des prestations de service à la personne.

Les résultats financiers de la Banque de Détail

Le Produit Net Bancaire de la Banque de Détail s'établit à 5 320 millions d'euros, en hausse de 1,5% en données publiées. Retraite de la provision Epargne Logement, la progression atteint 3%. La marge nette d'intérêts (MNI) ainsi retraitée progresse de 45 millions d'euros. Les commissions affichent une progression de 4,1%, portées par la dynamique commerciale.

Les frais de gestion de la Banque de Détail restent bien maîtrisés, en légère hausse de 0,8% sur la période, atteignant 4 424 millions d'euros.

Le coût du risque progresse de 5,9% pour s'établir à 192 millions d'euros, accompagnant la croissance des encours. Le coût du risque ramené aux encours de crédit est stable à 0,22%.

Le résultat d'exploitation de l'activité banque de Détail atteint 704 millions d'euros, en hausse de 4,8%. La marge d'exploitation s'élève à 13,3%.

La Gestion d'Actifs

Gestion d'actifs (en millions d'euros)*	2017	2016	%
Produit net Bancaire	145	163	-10,6
Charges d'exploitation	(86)	(93)**	-6,6
Résultat Brut d'Exploitation	59	70	-16
Coût du risque	0	0	ns
Résultat d'exploitation	59	70***	-16

*chiffres publiés

**dont 10 M€ pour Ciloger

***chiffre incluant la contribution de Ciloger pour 16 M€

Les encours sous gestion du pôle Gestion d'Actifs se composent de ceux de La Banque Postale Asset Management et de ceux de Tocqueville Finance. Ils atteignent 218 milliards d'euros, en progression de 14,8% sur la période.

Les encours de La Banque Postale Asset Management progressent de 14,8% sur la période à 216 milliards d'euros. Cette performance s'appuie sur la nouvelle gamme de fonds allocation flexible et l'activité envers les institutionnels, dont CNP Assurances.

Les encours de Tocqueville Finance (hors délégation de gestion LBPAM) progressent de 27,8% sur la période pour atteindre près de 2 milliards d'euros, avec une collecte nette positive.

Le PNB du pôle Gestion d'Actifs atteint 145 millions d'euros, en recul de 10,6% en données publiées. A périmètre constant, le PNB progresse de 6,3% sur la période.

Les charges d'exploitation reculent de 6,6%, et s'élèvent à 86 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation progresse de 8,5% à périmètre constant et s'élève à 59 millions d'euros.

L'Assurance

Assurance (en millions d'euros)	2017	2016	%
Produit net Bancaire	222	198	+12,1
Frais de gestion	109	106	+2,5
Résultat Brut d'Exploitation	113	92	+23,2
Coût du risque	0	0	ns
Résultat d'exploitation	113	92	+23,2

L'activité d'assurance non vie poursuit sa croissance avec un portefeuille atteignant désormais près de 4,6 millions de contrats (+2,5%), représentant une croissance moyenne de 10% par an depuis 2011, année de démarrage de ses nouvelles activités IARD et Santé. En particulier :

- le portefeuille de contrats d'assurance IARD (36,4% des volumes totaux) progresse de 7,9% sur la période pour atteindre 1 660 764 contrats, portée par une dynamique commerciale solide.

- Le portefeuille de contrats de Prévoyance (59,4% du portefeuille total) de La Banque Postale Prévoyance est en légère décroissance de 1,5% à près de 2 710 814 contrats, affecté principalement par le recul de l'assurance Décès (66,5% du portefeuille, -2,6%)

- Le portefeuille de contrats d'assurance Santé (4,3% du portefeuille en volumes) progresse de 18,5% pour atteindre 195 183 contrats. Cette hausse des volumes provient essentiellement de la bonne tenue des produits relais de croissance : ACDS (*Assurance Coups Durs Santé*, 20% du portefeuille), en progression de 6% sur la période, et OUI Santé (Aide à la Complémentaire Santé, 38% du portefeuille), en hausse de 60%.

Le PNB du pôle Assurance progresse de 12,1% à 222 millions d'euros sur la période, tirée par la forte croissance de la Prévoyance (50% du PNB du pôle Assurance, +21%) et de la partie IARD (23% du PNB du pôle Assurance, +12%). Cette croissance est la résultante de la progression des portefeuilles de polices couplée à une amélioration du ratio sinistres sur primes. Les primes encaissées augmentent de 4,4% sur la période pour atteindre 968,4 millions d'euros.

Les frais de gestion des filiales d'assurance atteignent 109 millions d'euros (+ 2,5%), soit une hausse inférieure à celle du PNB.

Enfin, le résultat d'exploitation du pôle assurance s'élève à 113 millions d'euros pour la période, en forte progression de 23,2%.

Bilan et structure financière du groupe La Banque Postale

Le bilan consolidé au 31 décembre 2017 s'élève à 231 milliards d'euros, contre 229 milliards d'euros au 31 décembre 2016, soit une hausse de 2 milliards d'euros.

La Banque Postale continue à présenter une structure financière solide. Les fonds propres prudentiels restent stables à 11,9 milliards d'euros :

- le ratio Common Equity Tier 1 phased-in de La Banque Postale s'établit à 13,1%, en baisse de 0,6 point par rapport à décembre 2016. En fully-loaded, le ratio atteint 13,4%

- le ratio global de solvabilité de la Banque Postale s'établit à 18,2%, en baisse d'1,2 point par rapport à décembre 2016

- le ratio de levier de la Banque, tenant compte des mesures transitoires relatives à la prise en compte de l'épargne centralisée à la CDC, en application de la décision du 24 août 2016 de la Banque Centrale Européenne, s'élève à 4,5%. Hors encours d'épargne centralisée à la CDC conformément à l'Acte Délégué du 10 octobre 2014, il s'affiche à 5,3%.

La Banque Postale confirme une position de liquidité confortable :

- le ratio LCR atteint 157,4% contre 179,5% en 2016. Cette évolution reflète la forte dynamique d'investissement des excédents de liquidité de la Banque Postale vers des actifs rentables

- le ratio crédit / dépôts augmente de 7 points pour se situer à 81,3%, illustrant la même dynamique.

Au cours de l'année 2017, les agences de notation ont confirmé les notations de crédit court-terme et long-terme de La Banque Postale :

	Standard & Poor's	Fitch
Notation Long terme	A	A-
Notation Court terme	A-1	F1
Perspective associée	Stable	Stable
Mise à jour de la notation	5 octobre 2017	25 avril 2017

Enfin, à la suite du « Supervisory Review and Evaluation Process » (SREP) mené par la BCE, cette dernière a notifié à La Banque Postale son exigence de fonds propres CET1 phased-in sur base consolidée, applicable à partir du 1er janvier 2018. Cette dernière s'élève à 8,3125%, ce chiffre incluant :

- 4,5% de CET1
- 1,75% d'exigence de fonds propres additionnels au titre du pilier 2 (« Pillar 2 Requirements »)
- 1,875% au titre du coussin de conservation du capital (CCB)
- et 0,1875% au titre du coussin pour « autre établissement systémique » (O-SIB).

Cette exigence n'inclut pas la recommandation de fonds propres additionnels au titre du pilier 2 (« P2G »), non communiquée.

Sur la base de cette notification, l'exigence globale de capital (EGC) atteint 11,8125% (8,3125% auquel est ajouté 1,5% d'AT1 et 2% de Tier 2).

Le niveau fully-loaded des exigences de CET1 et de total capital s'élèverait à respectivement 9% et 12,5% compte-tenu de la hausse des coussins CCB (2,5% vs 1,875%) et O-SIB (0,25% vs 0,1875%).

* *
*

Perspectives

La stratégie de transformation digitale de La Banque Postale s'intensifie en 2018. Elle verra le lancement de plusieurs produits entièrement numérisés :

- *e-crédit immo*, un crédit immobilier 100% digital, de la souscription à la signature électronique,
- le Prêt Express, déjà accessible en bureau de poste depuis le 30 janvier 2018, simplifiera aussi la vie des clients 100% digitaux en apportant une réponse immédiate et définitive, aux demandes crédit consommation de clients dont la solvabilité est avérée,
- *EasyVie*, solution d'assurance-vie entièrement numérique, commercialisée par EasyBourse et développée en partenariat avec CNP Assurances,
- une nouvelle offre Paylib incluant une solution de paiement en peer to peer.

2018 verra également la montée en puissance de « *Ma French Bank* », la banque digitale et citoyenne qui offrira à chacun la possibilité d'ouvrir un compte, sans conditions de ressources, depuis son mobile, mais aussi en bureau de poste. « *Ma French Bank* » sera connectée et participative. Elle proposera de nombreux services bancaires utiles et innovants, ainsi que des services non bancaires. Elle intégrera en particulier dans son offre un accès à sa filiale de financement participatif KissKissBankBank. Après une phase de test, dès la fin de l'année 2018, auprès d'un premier cercle de clients et de collaborateurs du groupe, « *Ma French Bank* » sera proposée au grand public au printemps 2019.

La diversification des activités sera amplifiée. La montée en puissance de la Banque de Financement et d'Investissement viendra compléter l'offre de banque universelle de La Banque Postale et sera une réponse attendue aux besoins de la clientèle personnes morales et patrimoniale.

En Assurance, l'année 2018 sera consacrée à poursuivre la stratégie de multi-équipement dans une approche omnicanale avec l'ensemble des réseaux. Dotée d'une gamme complète en assurance de dommages, prévoyance et santé, La Banque Postale complètera son offre de nouveaux services utiles, à l'image des initiatives lancées comme la garantie revente intégrée à l'assurance habitation ou de sa nouvelle GAV (Garantie Accident de la Vie). Avec le lancement d'une App dédiée à l'assurance, La Banque Postale facilitera également les interactions avec ses clients via mobile et déploiera une démarche prévention interactive. Enfin, dans le cadre de sa stratégie d'innovation, La Banque Postale va accélérer la coopération avec des start-up dans les domaines de l'e-Santé et de l'assurance connectée.

En Gestion d'Actifs, La Banque Postale s'est fixée 4 priorités pour 2018 : renforcer sa part de marché dans la Gestion Assurantielle, développer ses compétences en Gestion Action de conviction pour répondre aux besoins de rendement des investisseurs institutionnels et des particuliers, élargir ses offres ISR en mettant à disposition des clients une méthodologie à même de satisfaire des besoins différents et participer au développement des Fintech.

La Banque Postale continuera à être attentive à la maîtrise de ses coûts. Les différents plans d'amélioration de l'efficacité opérationnelle (dont Excellence 2020) continueront leur montée en puissance tout au long de l'année 2018 et mettront à profit les technologies les plus récentes et les plus avancées.

Enfin, La Banque Postale poursuivra ses actions en faveur du plus grand nombre, multipliant les partenariats et les initiatives tout au long de 2018. Lors de la tenue de la seconde édition des « Assises de la Banque Citoyenne » le 5 avril prochain, La Banque Postale reviendra sur ses initiatives et innovations en la matière (mission d'accessibilité bancaire, programme l'Appui, plan d'inclusion bancaire par le numérique, épargne responsable...).

La Banque Postale a également signé, début 2018, un partenariat avec l'institut de micro-finance Créa-Sol, spécialiste du micro-crédit personnel. La Banque Postale participe ainsi aux frais de fonctionnement de Créa-sol, et a également facilité la mise en place d'une solution d'instruction et de gestion des dossiers de micro-crédits 100% digitale, réduisant ainsi considérablement les délais d'octroi de ce type de prêts.

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



ANNEXES

Compte de résultats consolidés 2017

(en milliers d'euros)	31/12/17	31/12/16
Intérêts et produits assimilés	4 486 251	4 491 693
Intérêts et charges assimilées	(1 774 313)	(1 663 822)
Commissions (produits)	2 731 890	2 674 666
Commissions (charges)	(275 585)	(285 651)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	(15 327)	(12 253)
Gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente	278 455	208 069
Produits des autres activités	1 086 870	1 047 496
Charges des autres activités	(831 058)	(857 903)
PRODUIT NET BANCAIRE	5 687 183	5 602 295
Charges générales d'exploitation	(4 438 688)	(4 411 629)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(180 633)	(175 821)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 067 862	1 014 845
Coût du risque	(191 887)	(181 214)
RESULTAT D'EXPLOITATION	875 975	833 631
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	263 399	190 981
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1 275)	(1 936)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0
RESULTAT AVANT IMPÔT	1 138 099	1 022 676
Impôts sur les bénéfices	(340 145)	(288 391)
RESULTAT NET	797 954	734 285
Intérêts minoritaires	34 255	40 460
RESULTAT NET PART DU GROUPE	763 699	693 825

Résultats sectoriels 2017

Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2017 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

(en milliers d'euros)	Banque de détail	Assurance	Gestion d'actifs	Total
PRODUIT NET BANCAIRE	5 319 978	221 880	145 325	5 687 183
Charges générales d'exploitation	(4 250 711)	(104 160)	(83 817)	(4 438 688)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(173 354)	(4 626)	(2 653)	(180 633)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	895 913	113 094	58 855	1 067 862
Coût du risque	(191 887)	0	0	(191 887)
RESULTAT D'EXPLOITATION	704 026	113 094	58 855	875 975
Quote part de résultat MEE	0	256 824	6 575	263 399
Gains et pertes sur autres actifs	(1 174)	0	(101)	(1 275)
Ecart d'acquisition	0	0	0	0
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	702 852	369 918	65 329	1 138 099
Impôts sur les bénéfices	(288 192)	(34 065)	(17 888)	(340 145)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	414 660	335 853	47 441	797 954
Intérêts minoritaires	24 109	(1 233)	11 380	34 255
RESULTAT NET PART DU GROUPE	390 551	337 086	36 061	763 699

Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2016 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

(en milliers d'euros)	Banque de détail	Assurance	Gestion d'actifs	Total Retraité
PRODUIT NET BANCAIRE	5 241 792	197 952	162 551	5 602 295
Charges générales d'exploitation	(4 220 858)	(101 382)	(89 389)	(4 411 629)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(167 850)	(4 755)	(3 216)	(175 821)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	853 084	91 815	69 946	1 014 845
Coût du risque	(181 214)	0	0	(181 214)
RESULTAT D'EXPLOITATION	671 870	91 815	69 946	833 631
Quote part de résultat MEE	0	189 187	1 794	190 981
Gains et pertes sur autres actifs	(1 893)	(4)	(39)	(1 936)
Ecart d'acquisition	0	0	0	0
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	669 977	280 998	71 701	1 022 676
Impôts sur les bénéfices	(229 301)	(34 751)	(24 339)	(288 391)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	440 676	246 246	47 362	734 285
Intérêts minoritaires	21 886	7 777	10 797	40 460
RESULTAT NET PART DU GROUPE	418 790	238 469	36 565	693 825

Bilan consolidé 2017

(en milliers d'euros)	31/12/17	31/12/16
ACTIF		
Caisse, banques centrales	3 324 831	2 732 044
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	7 596 135	12 329 901
Instruments dérivés de couverture	1 145 753	1 577 501
Actifs financiers disponibles à la vente	17 850 087	18 879 482
Prêts & créances sur les établissements de crédit	84 087 559	84 461 375
Prêts & créances sur la clientèle	88 135 172	78 783 991
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	68 751	137 559
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	20 734 014	22 270 714
Actifs d'impôts courants	204 121	339 671
Actifs d'impôts différés	112 413	84 450
Comptes de régularisation & actifs divers	3 411 175	3 412 488
Comptes de régularisation	1 463 666	1 203 071
Actifs divers	1 418 167	1 733 021
Autres actifs d'assurances et parts des réassureurs dans les provisions techniques	529 342	476 396
Actifs non courant destinés à être cédés	0	0
Participation aux bénéficiaires différée	0	0
Participations mises en équivalence	3 383 358	3 226 660
Immeubles de placement	0	0
Immobilisations corporelles	644 776	661 900
Immobilisations incorporelles	618 398	519 456
Ecarts d'acquisition	160 227	160 227
TOTAL	231 476 770	229 577 420
PASSIF		
Banques centrales	0	0
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	532 352	600 095
Instruments dérivés de couverture	238 202	914 107
Dettes envers les établissements de crédit	14 154 289	19 003 276
Dettes envers la clientèle	182 563 774	175 994 407
Dettes représentées par un titre	11 373 237	10 483 528
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	720 758	1 050 505
Passifs d'impôts courants	6 870	17 489
Passifs d'impôts différés	112 308	123 126
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Comptes de régularisation & passifs divers	4 938 504	4 965 332
Comptes de régularisation	1 928 097	2 009 099
Passifs divers	2 875 944	2 789 497
Autres passifs de l'activité d'assurance	134 463	166 736
Provisions techniques des entreprises d'assurance et shadow	2 375 566	2 231 202
Provisions	478 383	590 190
Dettes subordonnées	3 888 976	3 780 398
INTERETS MINORITAIRES	109 064	79 187
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	9 984 488	9 744 578
Capital et réserves liées	9 924 318	9 395 669
Capital	4 046 408	4 046 408
Réserves consolidées et autres	4 041 511	3 821 817
Réserve légale	212 091	183 887
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves (social)	325 031	325 031
Primes d'émission et d'apport	16 719	16 719
Report à nouveau	1 282 558	1 001 807
Résultat Ex. N-1 en instance d'affectation (mensuel seulement)	0	0
Réserves consolidées	2 205 113	2 294 374
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 132 869	1 182 528
Gains, pertes latents liés aux écarts de conversion	(68 393)	(26 559)
Gains, pertes latents liés aux écarts d'évaluation	0	0
Gains, pertes latents liés aux AFS	1 100 959	1 037 244
Gains, pertes latents liés aux instruments de couverture	127 649	198 548
Réserves - Ecarts actuariels	(31 295)	(26 705)
Impôts différés - Groupe	3 949	0
Résultat de l'exercice	763 699	693 825
CAPITAUX PROPRES	10 093 552	9 823 765
TOTAL	231 476 770	229 577 420

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

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

L'information financière de La Banque Postale pour l'année 2017 est composée du présent communiqué.
Elle sera complétée par le Document de Référence à paraître sur le site institutionnel
www.labanquepostale.com.

* *
*

A propos de La Banque Postale

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

Contacts presse :

Florian Pontarollo
florian.pontarollo@laposte.fr

Victor Labrusse
victor.labrusse@laposte.fr

Contact investisseurs :

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