

**2020 : le nouveau groupe affiche, dans un contexte difficile, des résultats résilients et finalise la constitution d'un leader de la bancassurance en Europe.**

## UNE ANNEE 2020 CHARNIERE MARQUEE PAR DES ELEMENTS EXCEPTIONNELS

- **Résultat net part du groupe** de **4,15 Md€** en vision comptable prenant en compte pour **3,4 Md€** les premières écritures liées à l'intégration de CNP Assurances
- **RNPG retraité** des éléments ci-dessus qui s'établit à **738 M€** avec l'effet périmètre lié à l'intégration de CNP Assurances (pour 484 M€) et l'impact de la crise sanitaire et économique (-377M€ sur le PNB et -455 M€ sur le coût du risque)
- **RONE** de **6,3 %** reflétant la résilience du modèle économique

## NAISSANCE D'UN BANCASSUREUR DE PREMIER PLAN

- **Business mix diversifié** : 64,5% pour les activités bancaires et 33,4% pour l'assurance
- **11<sup>ème</sup>** banque de la zone Euro avec un :
- **Total bilan de** : **737 Mds€**
- **PNB** de **7,7 Md€** en évolution de -2,6 %<sup>1</sup> reflétant les effets de la crise
- **Une structure de bilan parmi les plus solides** :
  - **Ratio CET1** : **20,4 %**
  - **Ratio Solvabilité 2** de **208% pour CNP Assurances**
  - **Fonds propres prudentiels** : **21 Md€**
- **Coût du risque** de **46 bps** reflétant une politique de provisionnement prudente et la solidité du portefeuille de crédits : **0,7 %** de NPL

## AUX AVANT-POSTES DE LA TRANSITION JUSTE

- **Leadership** en matière de performances extra-financières déjà atteint : N°1 mondial chez Vigeo et n°3 mondial chez Sustainalytics
- **100 %** des fonds éligibles labellisés ISR chez LBP AM, **95 %** de la Gestion Sous Mandat labellisé ISR chez BPE
- **22 Md€** de financements en faveur de la transition énergétique
- **Ratio d'égalité F/H** de **97/100** au sens de la loi Pacte
- **1,5 million** de bénéficiaires de la mission d'accessibilité bancaire

**Philippe Heim, Président du Directoire, a déclaré** : « *Le groupe La Banque Postale a connu une année 2020 inédite, marquée par la concrétisation d'opérations stratégiques d'envergure, avec, en particulier le rapprochement avec CNP Assurances, qui a donné naissance à un acteur majeur de la bancassurance en Europe. Dans un contexte économique et sanitaire difficile, qui a pesé sur la dynamique de revenu et a conduit à appliquer une politique de provisionnement prudente, La Banque Postale affiche des résultats résilients. Fort de l'engagement remarquable de ses collaborateurs, de son modèle d'affaires diversifié et de sa structure financière particulièrement robuste, le groupe La Banque Postale va accélérer sa transformation et son développement avec comme boussoles la satisfaction de ses clients et l'attachement à ses valeurs citoyennes.* »

<sup>1</sup> A structure constante sur le périmètre historique (5 435 M€) et hors effet provision Epargne Logement

## FAITS MARQUANTS DE L'ANNEE 2020

### MISE EN ŒUVRE D'UN MODÈLE DE BANCASSUREUR INTEGRE

L'année 2020 a été une année inédite pour La Banque Postale, marquée par des opérations structurantes, dont l'intégration de CNP Assurances ainsi que par la crise sanitaire et économique.

En dépit d'un environnement difficile La Banque Postale, forte d'un modèle d'affaires plus diversifié et équilibré, affiche un PNB publié en recul de 2,6%<sup>2</sup> qui s'établit à 7 724 millions d'euros, avec une part de l'assurance de 33,4 % au 31 décembre 2020. Retraité de l'impact des écritures de première consolidation et hors contribution de CNP Assurances, le PNB ressort à 5 415 millions d'euros (soit - 232 millions d'euros) par rapport au 31 décembre 2019, avec un impact lié à la crise sanitaire et économique évalué à 212 millions d'euros.

Le RNPG publié de La Banque Postale atteint 4,2 milliards d'euros au 31 décembre 2020. Hors effet lié aux écritures de première consolidation de CNP Assurances, le RNPG est de 738 millions d'euros, soit une baisse de 5,4 % (soit -42 millions d'euros) par rapport au 31 décembre 2019. Ce résultat intègre un coût du risque de 657 millions d'euros (vs 178 millions d'euros au 31 décembre 2019, dont 455 millions d'euros au titre de la prise en compte du risque de défaut lié à la crise sanitaire), reflétant une politique de provisionnement prudente dans le contexte de la crise Covid et la prise en compte de la vision prospective imposée par les nouvelles normes comptables.

**Le nouvel ensemble dispose d'un total de bilan de 737 milliards d'euros et d'une structure financière particulièrement robuste avec un ratio CET1 qui s'élève à 20,4 % et un ratio global de solvabilité à 24,5 %.**

### DES OPÉRATIONS STRUCTURANTES EN 2020, UNE NOUVELLE PHYSIONOMIE DU GROUPE

L'opération de rapprochement a été finalisée le 4 mars 2020 avec des avancées notables en matière de gouvernance **qui traduisent le modèle de bancassureur intégré**. Le directeur général de CNP Assurances a rejoint le comité exécutif de La Banque Postale. Les filières des fonctions régaliennes (finance, risque, audit, juridique et conformité) ont été intégrées avec notamment le rattachement fonctionnel des directeurs des risques, de la conformité et de l'audit interne de CNP Assurances à ceux de La Banque Postale.

**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 a inauguré une nouvelle ère pour sa filiale La Banque Postale Asset Management (LBP AM)**. Pionnier de l'ISR, elle est devenue un gestionnaire de conviction multi-spécialiste entièrement dédié à la finance durable.

<sup>2</sup> A structure constante sur le périmètre historique (5 435 M€) et hors effet provision Epargne Logement

De plus, **le rapprochement des activités de gestion de taux et assurantielles avec Natixis**, marquant la création d'un leader européen avec près de 450 milliards d'euros d'encours sous gestion pour le compte de grands clients institutionnels, est réalisé le 31 octobre 2020. Ostrum AM, l'entité commune issue de ce rapprochement est détenue à 45 % par LBP AM et à 55 % par Natixis IM.

Fin 2020, La Banque Postale a finalisé la cession de sa participation (5%) dans le capital de la SFIL à la Caisse de Dépôts, qui en devient l'actionnaire de référence. En parallèle, La Banque a renouvelé par anticipation et jusqu'à fin 2026 son partenariat avec SFIL pour la commercialisation des prêts de moyen et long termes aux collectivités territoriales et hôpitaux publics.

Enfin, **CNP Assurances a consolidé son modèle multi-partenarial à l'international, en particulier au Brésil**. Le 30 décembre, CNP Assurances a renouvelé son accord de distribution exclusif pour 25 ans dans le réseau de Caixa Econômica Federal (CEF, la banque publique brésilienne et l'une des 5 premières en Amérique latine) au Brésil portant sur les produits de prévoyance, d'assurance emprunteur, consommation et de retraite (*vida, prestamista, previdência*). Un protocole d'accord, qui donnera lieu à la mise en place d'un accord de distribution exclusif d'une durée de vingt ans dans le réseau de CEF, portant sur le produit *consórcio*, notamment dans les secteurs de l'immobilier et de l'automobile, a été signé.

## **UNE ACTIVITE COMMERCIALE DYNAMIQUE MALGRE UN ENVIRONNEMENT DÉFAVORABLE**

Dans un contexte marqué par la crise sanitaire et économique ayant engendré deux confinements, **l'activité de la banque de détail a connu une hausse des encours aux particuliers (+1,7 %) et une progression des encours d'épargne (+4,6 %)**. Les équipes de la Banque de détail ont poursuivi leur mobilisation afin de servir les clients selon une approche multicanale, dont la mise en œuvre et le développement ont été accélérés dans le contexte de crise sanitaire. L'accès multicanal aux services de La Banque Postale a été renforcé tout au long de l'année. Le site et l'application mobile ont reçu depuis début mars plus de 3 millions de visites journalières. Les services clients ont traité en moyenne 50 000 appels quotidiens avec des pointes allant jusqu'à 100 000 appels.

Soucieuse de maintenir un service de qualité pour ses clients dans ce contexte particulier, **La Banque Postale a déployé une organisation privilégiant le travail et les relations commerciales à distance, sans mesure de chômage partiel**, pour 25 000 collaborateurs.

La banque 100 % mobile de La Banque Postale, **Ma French Bank**, lancée fin juillet 2019, confirme son succès avec 280 000 clients en portefeuille à fin 2020 : 64 % des souscriptions se font dans le réseau étendu depuis le 30 juin à 3 000 bureaux de poste distributeurs ; 60 % des clients ont moins de 38 ans et 75 % d'entre eux n'avaient jusqu'alors pas de compte courant à La Banque Postale. Ma French Bank a récemment étoffé sa gamme de produits avec le compte « WeStart » spécifiquement conçu pour les 12-17 ans.

Dans cet environnement difficile, **la banque privée BPE** affiche des résultats en forte croissance (PNB +9 %, et RN +18 %<sup>3</sup>) portés par une progression de la collecte nette de 61 % (à 1,1 milliard d'euros), une hausse des encours sous mandats (+14% à 5,7 Md€) et des encours totaux de crédit (+ 12,5 % à 3,9 milliards d'euros). L'exercice 2020 marque également la première année pleine de commercialisation d'Emeraude, produit d'assurance-vie spécifiquement

développé par CNP Assurances pour la clientèle de BPE. BPE compte désormais 50 espaces ouverts en bureaux de poste à fin 2020.

**L'activité est restée soutenue sur le financement aux personnes morales**, avec une production de 26 milliards d'euros hors affacturage, dont 6 256 dossiers PGE (pour un montant de plus d'1 milliard d'euros). Les encours de financement aux personnes morales hors affacturage sont ainsi en progression de 16,8% par rapport à 2019. La production de crédits à destination du secteur public local s'établit à 5,7 milliards d'euros en progression de 1,1 milliard d'euros (hors encours cédés à CAFFIL).

**C'est dans ce contexte que La Banque Postale a préparé son nouveau plan stratégique « La Banque Postale 2030 : pour nos clients et pour demain, la transition juste en action (s) », avec l'ambition de faire de La Banque Postale la banque préférée des Français :**

- en positionnant La Banque Postale comme leader de l'expérience client
- en marquant sa singularité unique de bancassureur citoyen
- en nourrissant l'engagement de ses collaborateurs, point de force du plan stratégique.

## DES RÉSULTATS RESILIENTS ET UNE STRUCTURE FINANCIÈRE ROBUSTE

### Activité et résultats du groupe La Banque Postale

Dans un contexte de crise sanitaire et de taux structurellement bas voire négatifs, les résultats 2020 publiés par La Banque Postale reflètent de nombreux éléments exceptionnels. Le **résultat net part du groupe** de 4,15 milliards d'euros est marqué notamment par :

- i) Un impact de première consolidation de CNP Assurances de 3,6 milliards d'euros liés aux effets du *badwill* et du *Purchase Price Allocation* (PPA) et 0,2 milliard de retournement ;
- ii) Un effet périmètre lié à la montée au capital de CNP Assurances de 20,2% à 62,8% sur l'exercice de 484 millions d'euros (hors *badwill* et PPA) ;
- iii) L'impact négatif de la crise sanitaire et économique évalué à 807 millions d'euros sur le résultat d'exploitation du Groupe La Banque Postale

Retraité des impacts exceptionnels liés aux écritures de première consolidation de CNP Assurances, le résultat net part du groupe 2020 sous-jacent est proche de celui de 2019 et s'établit à 738 millions d'euros (vs 780 millions d'euros en 2019), le coefficient d'exploitation atteignant 70,2% (hors retournement du PPA).

### Compte de résultat consolidé (en M€) :

Principales lignes du compte de résultat	2020	2019	(%)
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 724</b>	<b>5 647</b>	<b>+36,8</b>
Produit net bancaire hors provision EL	7 745	5 579	+38,8
Frais de gestion	(5 711)	(4 692)	+21,7
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>2 013</b>	<b>955</b>	<b>x2,1</b>
Coût du risque	(674)	(178)	x3,8
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 339</b>	<b>777</b>	<b>+72,4</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 107</b>	<b>1 059</b>	<b>ns</b>
Impôts sur les bénéfices	(419)	(273)	+53,5
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>4 155</b>	<b>780</b>	<b>ns</b>
Coefficient d'exploitation (%)	70,2%**	83,8	

\* 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 10 mois.

\*\* hors retournement du PPA

**Le Produit net bancaire** publié progresse de 36,8% pour atteindre 7 724 millions d'euros en 2020. Hors effet de l'intégration de CNP Assurances et hors provision Epargne Logement, le PNB recule de 2,6%, essentiellement en raison du contexte de taux bas.

**Les frais de gestion, retraités du déclassement d'immobilisations et d'impôts et taxes exceptionnels, restent quasi-stables** et atteignent 4 648 millions d'euros.

**L'évolution du coût du risque** s'explique principalement par l'impact de la crise sanitaire. Au 31 décembre 2020, il s'élève à 674 millions d'euros (vs 178 millions d'euros au 31 décembre 2019) avec un impact lié à la crise sanitaire estimé à 455 millions d'euro et un effet périmètre lié à l'intégration de CNP Assurances de 67 millions d'euros. Rapporté aux encours de la banque commerciale, le coût du risque de crédit ressort à 46 pbs.

La hausse du coût du risque reflète la politique de provisionnement prudente de La Banque Postale dans le contexte d'IFRS 9. La crise sanitaire a ainsi mis en évidence la qualité du portefeuille de crédit de La Banque Postale : au sein des 674 millions d'euros de coût du risque, seuls 51 millions d'euros sont liés à des passages en défaut (bucket 3). Enfin, à fin 2020, le ratio de prêts non performants NPL du groupe La Banque Postale s'établit à niveau très faible de 0,7%.

## Bilan et structure financière du groupe La Banque Postale

### Principaux indicateurs-clés :

Indicateurs-clés	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variations
<b>BILAN</b>			
Total Bilan (Mds€)	737	272	x 2,7
<b>CAPITAL</b>			
FP prudentiels totaux (Mds€)	21,0	12,4	+ 68,5 %
Ratio Common Equity Tier 1	20,4 %	12,2 %	+8,2 pts
Ratio de levier <sup>4</sup>	6,9 %	4,5 %	+2,4 pts
ROE <sup>5</sup>	4,4 % <sup>6</sup>	8,4 %	Ns.
RONE <sup>7</sup>	6,3%	7,6%	-1,3 pt
<b>LIQUIDITE</b>			
Ratio crédits / dépôts	83,6 %	90,0 %	-6,4 pts
Ratio LCR	179 %	153 %	+26 pts

**Le total de bilan consolidé au 31 décembre 2020 s'élève à 737 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 ainsi que l'adoption fin décembre 2020 du règlement ANC 2020-10 relatif à la présentation des comptes des entreprises du secteur bancaire.

Cette dernière évolution impacte le bilan social de La Banque Postale de la façon suivante : i) une diminution du bilan social pour environ 67 milliards d'euros grâce à la compensation de la centralisation avec l'épargne centralisée au passif (activité d'emprunt de titres non matérielle au niveau de La Banque Postale), ii) à méthodologie de calcul constante, une réduction des

<sup>4</sup> Le ratio de levier calculé en appliquant la décision de mai 2019 de la Banque centrale européenne (excluant 50 % de l'épargne centralisée) est de 6,1 %.

<sup>5</sup> ROE = RNPG / Capitaux propres permanents part du groupe moyens

<sup>6</sup> Hors *badwill* et PPA

<sup>7</sup> RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14%

contributions au FRU 2022 et 2023 (pour rappel, la contribution au FRU de l'année N est calculée sur la base du bilan de l'année N-2).

La Banque Postale présente une structure financière solide, avec des fonds propres prudentiels totaux de 21 milliards d'euros :

- Le **ratio Common Equity Tier 1 estimé de La Banque Postale s'établit à 20,4 %**. La hausse de 8,2 points par rapport à fin décembre 2019 s'explique principalement comme suit : (i) +7,8 points correspondant à l'impact de l'intégration de CNP Assurances y compris *badwill*, (ii) +0,5 point correspondant à la réintégration dans les fonds propres prudentiels des dividendes dus au titre de l'exercice 2019 et non versés en 2020, (iii) +0,7 point correspondant à la mise en réserve du résultat de l'exercice 2020 (hors *badwill*) net du dividende à verser<sup>8</sup>, (iv) -0,4 point correspondant à la croissance organique des RWA.
- Le **ratio Tier 1 s'établit à 21,3 %** ;
- Le ratio global de solvabilité de La Banque Postale s'établit à 24,5 %, en hausse de 8,3 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 6,9 %**.

**Sur ces bases, le RONE de La Banque Postale s'établit à 6,3 % au 31 décembre 2020.**

En outre, La Banque Postale présente un profil de risque de liquidité faible caractérisée par un ratio crédits / dépôts de 84 % traduisant une forte capacité d'auto-financement et un LCR à 179 % pour une exigence réglementaire de 100 %.

Au 31 décembre 2020, La Banque Postale dispose de bonnes notations de crédit, reflet de sa solidité financière et de sa gestion rigoureuse des risques :

	<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>Fitch</b>
<b>Notations long terme</b>	A	A-
<b>Perspectives</b>	Stable	Stable
<b>Date de mise à jour</b>	27 octobre 2020	15 avril 2020
<b>Notations court terme</b>	A-1	F1

Au cours de l'année 2020, Fitch a confirmé les notations de crédit court terme et long terme de La Banque Postale, à savoir A-/F1 assortie d'une note de perspective Stable. Standard & Poor's a confirmé sa notation de crédit court terme et long terme, à A/A-1, et a abaissé sa note de perspective à Stable dans le contexte de la crise économique et sanitaire.

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** puis à celle d'une **obligation de dette subordonnée « Tier 2 » pour un montant de 500 millions d'euros au cours du deuxième semestre**. Ces émissions ont été réalisées à des conditions de marché attractives et ont chacune été sursouscrites plus de 3 fois, démontrant une nouvelle fois la qualité de crédit de La Banque Postale auprès des investisseurs.

<sup>8</sup> Dividende de 171 M€ correspondant à 20 bp du ratio CET1 en application de la recommandation de la BCE du 15 décembre 2020 sur les distributions de dividende pendant la pandémie Covid-19.

**CNP Assurances a également été active sur le marché obligataire<sup>9</sup> au cours de l'année** avec l'émission d'une obligation « Tier 2 » d'un montant de 750 millions d'euros au cours du premier semestre suivie de celle d'une obligation « Tier 3 » au mois de décembre pour un montant de 500 millions d'euros.

## **LES RÉSULTATS PAR POLES D'ACTIVITÉ DANS LE CONTEXTE DE CRISE SANITAIRE ET ÉCONOMIQUE**

### **Pôle Activités Bancaires (hors LBP Non-Vie et LBP AM)**

(en millions d'euros)	<b>2020 sous-jacent</b>	<b>2019 sous-jacent</b>	<b>(%)</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 002</b>	<b>5 173</b>	<b>-3,3</b>
Frais de gestion	(4 422)	(4 418)	+0,1
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>580</b>	<b>755</b>	<b>-23,2</b>
Coût du risque	(607)	(178)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(27)</b>	<b>577</b>	<b>ns</b>

### **Des résultats financiers résilients**

Le PNB du pôle Activités Bancaires s'établit à 4 981 millions d'euros en données publiées, en recul de 5,0 % par rapport à 2019. Retraitée de la provision Epargne Logement, **la baisse du PNB sous-jacent est de 3,3 %** (pour s'établir à 5 002 millions d'euros), avec d'une part une baisse de la marge nette d'intérêts (MNI) liée à l'environnement de taux bas partiellement compensée par une hausse des commissions de 4% (hausse des commissions financières, développement des activités de diversification, maintien d'une politique de protection tarifaire conformément à notre mission de banque citoyenne).

**Les frais de gestion sous-jacents sont stables** à 4 422 millions d'euros (+0,1%).

Le résultat d'exploitation sous-jacent du pôle Activités Bancaires (excluant la contribution des filiales La Banque Postale d'assurances non-vie et d'asset management) retraité des éléments ci-dessus, est négatif de 27 millions d'euros.

En 2020, La Banque Postale a poursuivi son **programme d'excellence opérationnelle**, avec à la clé des gains en qualité de service client et de nouvelles économies pérennes, grâce à l'accélération de la digitalisation notamment autour des actes de gestion courante et de l'information client, et à l'automatisation des traitements de bout en bout. Dans le contexte de rapprochement avec CNP Assurances, le programme Cap Assurances s'inscrit dans une démarche similaire de refonte des processus « Front to Back » et d'accélération de leur digitalisation (*selfcare* et vente à distance).

<sup>9</sup> Tierings déterminés en fonction des exigences de capital réglementaire conformément à la directive Solvabilité 2.

**Dans un contexte marqué par deux confinements et par la crise sanitaire et économique, les encours de crédits aux particuliers sont en hausse +1,7 % de même que les encours d'épargne (+4,6 %).**

Les encours de crédits aux particuliers progressent de 1,7 % à 70,6 milliards d'euros, dont 64,9 milliards d'euros de crédits immobiliers (+1,8 % sur la période) et plus de 5 milliards d'euros de crédits à la consommation, en léger repli de 0,9 %. Fortement impactée par la période de confinement, la production de crédits à la consommation affiche une baisse de 16,1 % et s'établit à 2,2 milliards d'euros, même si les derniers mois de l'année ont permis de retrouver les niveaux de l'année précédente. Les prêts personnels octroyés *via* Internet ou la plateforme à distance restent à un niveau élevé et représentent désormais 39 % de la production totale.

La production de crédits immobiliers atteint 10,4 milliards d'euros sur la période.

Les encours des dépôts à vue progressent de 15,3 % à 82 milliards d'euros. Cette hausse concerne aussi bien les dépôts à vue des particuliers (69,5 milliards d'euros, en progression de 12,3 %) que ceux des personnes morales, lesquels atteignent désormais 12,5 milliards d'euros (en hausse de 35,4 %).

Les encours d'assurance-vie distribués par les réseaux La Banque Postale et BPE sont en léger repli de 1 %, à 125,4 milliards d'euros. L'activité est impactée par la crise sanitaire et économique, essentiellement en France avec une décollecte nette de 2,2 milliards d'euros (- 3,1 milliards d'euros sur les contrats en euros et + 0,8 milliard d'euros sur les contrats en unités de compte).

Le Livret A continue à jouer son rôle d'épargne de précaution dans le contexte de crise, avec des encours en progression de 5 % 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 5,7 % à 87,4 milliards d'euros.

**Au global, les encours d'épargne de la clientèle sont en hausse de 15,1 milliards d'euros à 339,2 milliards d'euros au 31 décembre 2020, soit une progression de 4,6 % sur l'année.**

### **L'activité de financement des Personnes Morales reste bien orientée**

La production de crédits affiche une hausse de 4,9 % sur la période, atteignant 39,6 milliards d'euros et tient compte d'une baisse de 0,4 milliard d'euros du chiffre d'affaires acheté en affacturage qui s'établit à 13,8 milliards d'euros.

L'encours de crédits poursuit sa progression atteignant 37,6 milliards d'euros, soit une hausse de 12,5 % par rapport au 31 décembre 2019 (dont 5 milliards d'euros d'affacturage, en baisse de 9,5 %). Ils se répartissent de la façon suivante : 26,2 milliards d'euros de crédits aux entreprises, TPE et professionnels (soit une hausse de 12,5 %) et 11,5 milliards d'euros de crédits aux collectivités locales et bailleurs sociaux (en hausse de 12,3 %).

Au total, les encours de crédits progressent de 5,2 % à 108,2 milliards d'euros.



## Pôle Assurance du groupe La Banque Postale

(en millions d'euros)	2020 <sup>10</sup> publié	2020 <sup>11</sup> hors CNP Assurances	2019 publié
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 582</b>	<b>273</b>	<b>251</b>
Frais de gestion	(1 005)	(128)	(133)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 577</b>	<b>145</b>	<b>118</b>
Coût du risque	(67)	(0)	(0)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 510</b>	<b>145</b>	<b>118</b>

A la suite de l'entrée de CNP Assurances dans le périmètre de consolidation, le Produit net Bancaire du pôle Assurance atteint 2 582 millions d'euros (incluant un impact de la crise sanitaire et économique de 165 millions d'euros en année pleine).

### **Assurance vie et emprunteur (activité CNP Assurances, hors Prévoyance)**

Le chiffre d'affaires des activités assurance vie et emprunteur s'élève à 24 731 millions d'euros.

*Répartition du chiffre d'affaires assurance vie et emprunteur :*

(en millions d'euros)	2020	France	Europe (hors France)	Amérique Latine
<b>Epargne / Retraite</b>	<b>20 680</b>	<b>12 220</b>	<b>4 084</b>	<b>4 376</b>
Dont Euro	9 966	8 973	953	39
Dont part UC	10 714	3 247	3 131	4 337
<b>Emprunteur</b>	<b>4 051</b>	<b>2 668</b>	<b>830</b>	<b>553</b>
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>24 731</b>	<b>14 887</b>	<b>4 914</b>	<b>4 929</b>

**Le chiffre d'affaires épargne/retraite** atteint 20,7 milliards d'euros répartis à 52 % pour les contrats en unités de compte et à 48 % pour les contrats en euros.

*En France*, le chiffre d'affaires épargne/retraite est impacté par les effets de la crise sanitaire sur les réseaux de distribution 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 passant de 20 % à 27 %. La collecte nette sur l'ensemble des réseaux de distributeurs de CNP Assurances, est positive de 1,9 milliard d'euros pour les contrats en UC, et négative de 7,2 milliards d'euros pour les contrats en euros.

*En Europe hors France*, le chiffre d'affaires, après avoir enregistré les effets de la crise sanitaire sur le 1<sup>er</sup> semestre, a bien résisté sur l'année grâce notamment à une bonne dynamique commerciale en Italie avec en particulier un très bon niveau de la collecte en unités de compte.

*En Amérique Latine*, la reprise de l'activité observée mi-juin, qui s'est amplifiée sur le 2<sup>ème</sup> semestre, a permis de compenser entièrement les effets de la crise sanitaire constatés en début d'année.

**Le chiffre d'affaires de l'activité assurance emprunteur** s'élève à 4,1 milliards d'euros.

<sup>10</sup> L'année 2020 intègre les parties Vie et non Vie

<sup>11</sup> 2020 hors CNP Assurances = périmètre 2019 sur les filiales d'assurance non Vie

## **Assurances IARD, prévoyance, santé (hors CNP Assurances)**

Le chiffre d'affaires s'élève à 970 millions d'euros à fin 2020. Le portefeuille de contrats est stable à 4,6 millions de contrats.

Les primes acquises en IARD ont progressé de 12,7 % pour atteindre 399 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 89,1 % en 2020, en amélioration de 2,3 points sur un an.

## **Pôle Gestion d'actifs**

(en millions d'euros)	<b>2020*</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>161</b>	<b>155</b>	<b>+3,6</b>
Frais de gestion	(98)	(93)	+5,3
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>63</b>	<b>63</b>	<b>+1,1</b>
Coût du risque	0	0	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>63</b>	<b>63</b>	<b>+1,1</b>

\* Les chiffres 2020 comprennent les activités de gestion de taux et assurantielles transférées à Ostrum AM sur 10 mois.

Après rapprochement des activités de gestion de taux et assurantielles de LB PAM et Natixis au sein de la société commune Ostrum AM, le pôle de gestion d'actifs de LBP se compose de LB PAM, gestionnaire d'actifs de conviction multi spécialiste et de 45% de la société commune Ostrum, leader de la gestion de taux et assurantielle avec près de 450 milliards d'actifs sous gestion

Le **Produit net bancaire affiche une hausse de 3,6 % par rapport à fin 2019**, reflétant un effet marché positif ayant plus que compensé une légère décollecte sur l'exercice.

La Banque Postale lance son plan stratégique 2030 avec un objectif : **devenir la banque préférée des Français.**

Il s'articule autour de trois priorités :

- Se hisser parmi les leaders de la **satisfaction client** en intégrant le top 3 dès 2023 pour les services à distance ;
- Se positionner comme **la banque de la transition juste** avec le lancement d'une plateforme d'engagements citoyens ;
- **Placer ses collaborateurs au cœur du plan stratégique** en améliorant de 20 points le Net Promoter Score de la marque employeur d'ici 2025.

## UNE AMBITION DE CROISSANCE QUI S'ARTICULE AUTOUR DE 3 LEVIERS

- **Consolider le socle de la banque de détail**
  - **En accélérant la conquête de nouveaux clients avec ses 3 marques en France**
    - **La Banque Postale** : plus de 3 millions de nouvelles entrées en relation d'ici 2025<sup>12</sup>
    - **Ma French Bank** : 1,3 million de clients en 2025
    - **BPE** : doublement des encours à 2025 (soit +10Mds€)
  - **En amplifiant la digitalisation**
    - 100% de la gamme des produits de la banque au quotidien digitalisée en 2022
    - Parcours omnicanaux, de bout en bout, en visant 70% d'actes de vente en *selfcare* ou *selfcare* assisté en 2025
- **Accélérer la diversification**
  - Réaliser le plein potentiel du modèle de **bancassurance** : taux d'UC proche de 30% en 2025 et 30% de taux d'équipement en non-vie en 2025
  - **Crédit à la consommation** : +40% d'encours à 2025
  - **LBP Asset Management** : 70Mds€ d'encours ISR en 2025 (hors Ostrum)
  - Doubler le nombre de clients et la part de marché **Entreprises** (+5%) et +30% de PNB **Institutions financières**
- **Construire un modèle de plateforme, innovant, partenarial et international**
  - **Organiser la banque en plateformes technologiques ouvertes**
    - Démultiplier nos coopérations avec l'univers Fin/AssurTech, autour de **platform58** et la création d'un fonds d'innovation
    - Structuration de l'offre en écosystèmes ouverts fédérant des bouquets de services
  - **Développer la présence internationale du modèle de bancassurance**
    - 20% du PNB réalisé hors de France en 2025

## UNE CROISSANCE RENTABLE ET SOUTENABLE (OBJECTIFS 2025 VS 2020)

- **PNB Groupe (TCAM)** : croissance supérieure à 3%
- **Coefficient d'exploitation du Groupe** : - 10 points
- **Une croissance maîtrisée des RWA** : à 3,5% (TCAM)<sup>13</sup>
- **Une croissance rentable** : RONE à 8% dès 2023

<sup>12</sup> Chiffre brut

<sup>13</sup> Hors impact Bâle 4

## UN ACTEUR DE LA TRANSITION JUSTE

- **Objectif de zéro émission nette** à l'horizon de 2040 pour l'ensemble de ses activités
- Elaboration de la **plateforme d'engagements citoyens** de La Banque Postale, regroupant l'ensemble des actions de transformation du modèle bancaire
- Mise en œuvre de l'**Impact Weighting Factor** : indicateur propriétaire précurseur mesurant l'impact environnemental, sociétal et territorial des crédits et des investissements
- Développement des actions en faveur des clients fragiles et poursuite **de la mission d'accessibilité bancaire**
- Formation des **collaborateurs** : objectif de plus de 300 000 journées par an

### **Commentant le plan stratégique 2030, Philippe Heim a déclaré :**

*“Au terme de ses 15 premières années d'existence, La Banque Postale entame une nouvelle étape de son développement en s'appuyant sur un socle solide : une marque forte reflétant son identité citoyenne ; une base de plus de 20 millions de clients ; une accessibilité unique, avec, chaque jour, 1 million de visites dans les 17.000 points de contact sur tout le territoire et 3 millions de visites sur ses plateformes digitales ; la maturité d'un modèle d'affaires diversifié lui permettant de servir tous les types de clients, personnes physiques – des plus fragiles aux patrimoniaux – et personnes morales ; enfin un bilan particulièrement robuste avec plus de 20 % de capital CETI.*

*Le nouveau plan stratégique présenté aujourd'hui doit permettre à La Banque Postale de devenir la banque préférée des Français, qu'ils soient clients, citoyens ou collaborateurs. Pour se placer dans le trio de tête de la satisfaction des clients dès 2023, nous proposerons une offre intégrée de services de bancassurance enrichie et digitalisée, s'adressant à tous, sous trois marques distinctes : La Banque Postale, Ma French Bank et BPE. Autour de son socle historique de banque de détail qui sera consolidé, La Banque Postale va accélérer le développement de ses métiers de diversification, où elle a développé des positions reconnues d'expertise et de leadership, notamment dans le crédit consommation, la gestion d'actifs, les services bancaires pour les collectivités locales ou les entreprises. Enfin, elle réalisera, avec CNP Assurances, le plein potentiel d'un modèle de bancassurance multi partenarial et international.*

*Banque citoyenne au positionnement distinctif, La Banque Postale restera entièrement mobilisée en faveur d'une transition juste répondant aux enjeux environnementaux, sociétaux, territoriaux et numériques ».*

## 3 AMBITIONS PRIORITAIRES

### **Positionner La Banque Postale parmi les leaders de l'expérience client d'ici 2023**

La Banque Postale affiche l'ambition d'intégrer le **top 3 de la satisfaction client sur les services à distance d'ici 2023** et d'ici 2025<sup>14</sup> pour tous les services, un défi particulièrement exigeant compte tenu de la diversité de ses 20 millions de clients - des publics fragiles aux patrimoniaux - et des nouveaux standards de l'expérience client.

---

<sup>14</sup> Net Promoter Score et Voix du Client

La Banque Postale dispose d'atouts reconnus par ses clients qui la positionnent déjà sur le podium de la satisfaction client pour leurs qualités humaines ; la compétence des équipes sur toutes les opérations y compris les plus complexes ; la connaissance de leur situation personnelle.

Son ambition de rejoindre le podium de la satisfaction client reposera sur une nouvelle gouvernance de la qualité de service avec la nomination d'un directeur de l'Expérience client présent au comité exécutif ; un pilotage omnicanal des parcours et des processus par la satisfaction client ; le traitement des sujets irritants ; le renforcement de l'expertise des conseillers bancaires ; la digitalisation des parcours et des processus qui donnera à l'organisation l'agilité nécessaire pour atteindre cet objectif.

## Réaffirmer l'ambition citoyenne au service de la transition juste

La Banque Postale, qui s'est construite dès sa création autour d'une identité profondément citoyenne, réaffirme aujourd'hui une ambition au service d'une transition juste, répondant aux enjeux environnementaux, sociétaux, territoriaux et numériques. Cette ambition implique l'intégration dans le modèle de La Banque Postale de la mesure systématique de ses impacts pour l'ensemble de ses activités. Elle sera désormais portée par une **Direction de l'engagement citoyen**, rattachée au Président du Directoire

La Banque Postale a élaboré une **plateforme d'engagements citoyens** qui rassemble ses priorités :

- Financer la transition énergétique et encourager la consommation responsable ;
- Corriger les nouvelles inégalités ;
- Démocratiser la finance à impact en y dédiant tous les métiers de la banque ;
- Mobiliser tous les collaborateurs au service de cette ambition à travers le conseil et l'accompagnement des clients.

L'ensemble des actions de la nouvelle plateforme d'engagements citoyens sera présenté le **jeudi 10 juin** à l'occasion des prochaines **Assises de la Banque et de l'Assurance citoyennes**.

Parmi les initiatives fortes de cette plateforme, La Banque Postale va se doter d'un indicateur propriétaire inédit, l'**Impact Weighting Factor**, mesurant l'impact de ses activités sur les dimensions environnementales, sociétales et territoriales. Il sera pris en compte dans les décisions de la banque pour l'octroi de crédits ou d'investissement et permettra aux clients de flécher leur épargne.

Par ailleurs, l'intégration, en 2021, de l'application **Hello Carbo**, incubée par platform58, dans la Banque en ligne et l'App La Banque Postale, permettra à tous les clients de connaître l'impact carbone de leurs transactions et de prendre des mesures de compensation éventuelles.

## Placer l'expérience collaborateur au cœur du projet stratégique

La banque est fière de l'engagement de ses collaborateurs et de leur mobilisation auprès des clients, particulièrement exceptionnelle pendant la crise sanitaire.

La symétrie de l'attention portée aux collaborateurs et aux clients constitue l'un des facteurs clés du succès de la réalisation du plan stratégique. C'est pourquoi La Banque Postale **réorientera son modèle de management au service de la satisfaction client**. L'amélioration de la qualité de service reposera sur la responsabilisation accrue des équipes. Toute initiative permettant d'être plus proche des clients et de mieux répondre à leurs attentes sera valorisée.

La Banque Postale favorisera la **performance collective** au service des ambitions du plan stratégique en digitalisant les parcours et les processus permettant aux collaborateurs de se concentrer sur les travaux à forte valeur ajoutée et en encourageant les méthodes de travail dites agiles, le « test and learn » et les circuits de décision courts. Elle accompagnera ses collaborateurs en poursuivant les efforts de formation avec plus de **300 000 journées de formation par an**.

Plusieurs engagements au service de la qualité de vie au travail viendront renforcer l'attractivité employeur, avec l'objectif d'atteindre un NPS collaborateurs de +20<sup>15</sup> d'ici à 2025 : plus de flexibilité dans l'organisation du travail ; mobilité personnalisée ; affirmation des politiques d'employeur responsable, en matière de diversité, de mixité et d'insertion.

Enfin, les collaborateurs seront étroitement associés à la mise en œuvre de la plateforme d'actions citoyennes, notamment par le biais d'une démarche de **consultation interne**. Les dispositifs de rémunération seront alignés sur ces objectifs.

## TROIS LEVIERS POUR SERVIR DES AMBITIONS MAJEURES

Le projet de développement s'appuiera sur trois leviers majeurs :

- consolider le socle de la banque de détail
- accélérer la diversification du modèle de La Banque Postale
- préparer l'avenir en développant un modèle innovant, partenarial et international

### Consolider le socle de la banque de détail

La Banque Postale consolidera ses positions par une conquête ambitieuse et le développement des offres qui s'appuiera sur ses trois marques (La Banque Postale, Ma French Bank, BPE).

- **La Banque Postale**, banque de tous les publics, multipliera les efforts de conquête et d'équipement notamment vis-à-vis des clientèles patrimoniales et professionnelles, pour conquérir plus de 3 millions de nouvelles entrées en relation d'ici à 2025. La banque poursuivra la mission de service public d'accessibilité bancaire et l'attention portée à la prise en charge des clients financièrement fragiles et parfois frappés d'illectronisme.
- **Ma French Bank**, banque digitale, vecteur de conquête, vise d'ici à **2025 1,3 million de clients**, auxquels elle proposera une gamme complète de produits et services (crédit à la consommation, épargne, assurances), simple et accessible, à horizon 2023.

---

<sup>15</sup> Net Promoter Score : recommandation de La Banque Postale en tant qu'employeur par les collaborateurs

- **BPE**, un modèle unique de banque privée ancrée dans les territoires et reconnue pour son expertise, visera un doublement de ses encours d'ici à 2025 (soit + 10 Mds€). Elle développera la gestion sous mandat 100% ISR dès 2021 et l'expertise « Family office ». Elle deviendra le pôle d'expertise patrimoniale de La Banque Postale et renforcera son maillage territorial en doublant le nombre d'espaces BPE (100 espaces en 2025).

Le modèle opérationnel combinera un ancrage territorial renforcé, l'excellence digitale et l'industrialisation des opérations.

- La qualité d'accompagnement des clients sera favorisée par le déploiement d'un **modèle relationnel différencié** : il s'appuiera sur une meilleure exploitation de la data et permettra d'offrir un service à plus forte valeur ajoutée, grâce à la digitalisation et la gestion mutualisée des opérations simples avec l'objectif d'avoir **70% d'actes de vente réalisés en selfcare** ou en selfcare assisté d'ici à 2025.
- La digitalisation et l'omnicanalité seront accélérées, avec le lancement effectif dès 2021 de l'entrée en relation digitale du crédit immobilier. **Dès 2022, toutes les gammes de la banque au quotidien seront disponibles en digital**. La digitalisation complète front-to-back des processus s'accélèrera et sera achevée en 2025.
- L'industrialisation des opérations à faible valeur ajoutée dans les middle et back offices et l'optimisation des usages au guichet permettront de gagner en efficacité opérationnelle et commerciale.
- Avec le Réseau La Poste, La Banque Postale réaffirme son choix stratégique de présence physique dans tous les territoires. Ce réseau postal unique de 17000 points de contact recevant 1 million de clients par jour, associé à un site web visité quotidiennement par 3 millions d'utilisateurs, permet à la banque de capter le trafic nécessaire à son développement stratégique. L'effort de modernisation des **bureaux de poste** (2600 rénovations au cours des 5 dernières années) sera poursuivi avec une politique d'investissement soutenue (300 à 400 bureaux rénovés par an).

## Accélérer la diversification

La Banque Postale accélèrera la diversification de ses activités en optimisant l'allocation de ses fonds propres de manière relative à court terme.

### Se développer auprès de la clientèle des particuliers

La Banque Postale poursuivra le développement du **crédit à la consommation** responsable, avec un objectif de **croissance de 40% de ses encours d'ici à 2025**. Cela se traduira par une augmentation du taux d'équipement des clients ; un élargissement de son périmètre, en termes de produits (paiement fractionné, crédit affecté, rachat de crédit hypothécaire, etc.) ; une multiplication des partenariats de distribution. La plateforme Business Solution, lancée en 2021, facilitera la distribution de produits en marque blanche.

LBP AM consolidera sa position de leader de la finance durable et élargira son offre de stratégies de conviction, y compris sur les actifs réels, en s'appuyant sur une expertise reconnue mondialement (34 fonds LBPAM / Tocqueville Finance notés 4 ou 5 étoiles par Morningstar en 2020 pour leur performance financière). Les encours ISR sous gestion progresseront, notamment grâce à la distribution externe, pour atteindre **70 Mds€ en 2025**. La plateforme Ostrum, co-entreprise entre La Banque Postale et Natixis, avec près de 450 Mds€ d'encours

sous gestion en 2020, développera son offre de services à destination des assureurs et des institutionnels en France et en Europe.

### **Élargir le périmètre d'activité de la grande clientèle**

La Banque Postale souhaite devenir un partenaire bancaire majeur des entreprises françaises, en visant le **doublé des clients PME-ETI** et en multipliant par 2,5 le volume de flux d'ici à 2025. Elle renforcera sa capacité à accompagner les projets de développement de ses clients en Europe (investissements, acquisitions) grâce à une expertise dans les financements structurés (LBO, immobilier, crédit-bail, affacturage, actifs & projets) et à l'origination obligataire (DCM). Les parcours clients seront digitalisés.

- Elle favorisera le modèle « **originate to distribute** » (origination, arrangement et syndication des crédits) : 25% de la production de financements structurés syndiqué
- La clientèle des institutions financières en France et en Europe sera développée pour la syndication (DCM, prêts) et le funding, grâce à un coverage dédié avec un objectif d'une **croissance du PNB de 30% d'ici à 2025**.
- La Banque Postale consolidera sa position de partenaire bancaire de référence pour tous les acteurs publics, en partenariat avec la SFIL, avec un objectif de **30% de part de marché en 2025**.

### **Réaliser le potentiel du modèle de bancassurance**

CNP Assurances deviendra le vecteur assurantiel unique du groupe en assurance-vie et non-vie pour réaliser pleinement les synergies du modèle de bancassurance avec :

- La refonte du modèle opérationnel entre CNP Assurances et La Banque Postale en assurance-vie, marquée par la transformation volontariste des encours, un renouvellement de l'offre et des processus omnicanaux. Cette dynamique devrait permettre d'atteindre un **taux d'UC proche de 30%** au niveau de la production d'ici à 2025.
- L'amélioration de l'équipement des clients en produits d'assurance non-vie, grâce à un enrichissement de l'offre de services et une digitalisation des parcours, avec un objectif de **100% des parcours digitalisés** et plus de **30% de taux d'équipement en 2025**<sup>16</sup>. Par ailleurs, la distribution sera diversifiée (courtiers, partenariats « retail ») et l'offre développée pour les Pros et les TPE.

## **Construire la banque de demain : un modèle partenarial, innovant et international**

### **La Banque Postale de demain sera plus internationale**

Le développement de partenariats sera le moyen privilégié pour mettre œuvre les ambitions de **développement international** du groupe La Banque Postale qui s'appuieront notamment sur les positions géographiques de CNP Assurances. Le développement de partenariats à l'étranger permettra : l'acquisition de nouvelles compétences ; la diversification du portefeuille d'activités afin de réduire son exposition aux taux négatifs de la zone euro et capter le potentiel des zones ou secteurs à forte croissance. Les revenus issus des activités à **l'international** devraient représenter **20% du PNB total en 2025**.

---

<sup>16</sup> Sur les clients actifs



**La Banque Postale de demain se construira sur un modèle de plateforme, partenarial, innovant et tourné vers la Tech.**

La Banque Postale lancera, de **nouvelles plateformes ouvertes**, se positionnant à la fois en tant que **producteur et prestataire de services**, et en tant qu'**agrégateur de solutions personnalisées** pour tous nos clients.

D'ici à 2025, La Banque Postale aura créé un **écosystème de "banque compagnon"**, permettant à ses clients de retrouver sur une plateforme digitale des bouquets de services – créé en partenariat avec des acteurs spécialisés - nécessaires à un moment de vie important : acquisition d'un bien immobilier, préparation et gestion d'une succession...

Elle lancera des premiers pilotes dès 2021 avec pour objectif de proposer à ses clients des **premiers bouquets de services dès 2022**.

Cette ambition passe aussi par le **développement de plateformes d'open banking, en commençant par le crédit consommation et l'assurance non-vie**. La Banque Postale Consumer Finance a par exemple lancé, début 2021, sa plateforme Business Solution de développement de produits en marque blanche.

La Banque Postale innovera en collaboration avec des acteurs de la *Tech* et s'appuiera, pour ce faire, sur son écosystème d'**innovation**, dont elle accélèrera le développement autour de son incubateur, platform58. Platform58 incube à ce jour 27 startups de la FinTech, de l'AssurTech, de la SecurTech et de la RegTech. Par ailleurs, un **fonds d'innovation de 150 M€ sera créé en 2021**, destiné à investir dans des startups en favorisant les partenariats avec les métiers, filiales ou direction du groupe La Banque Postale.

## ANNEXES

### Compte de résultat consolidé 2020

(en millions d'euros)	31.12.2020	31.12.2019
Intérêts et produits assimilés	4 425	4 258
Intérêts et charges assimilés	(1 839)	(1 920)
Commissions (produits)	2 257	2 655
Commissions (charges)	(3 035)	(316)
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	4 962	110
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	(157)	126
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	297	322
Produits des autres activités	23 744	1 344
Charges des autres activités	(22 251)	(910)
Impacts de l'approche par superposition (effet brut)	(679)	(21)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>7 724</b>	<b>5 647</b>
Charges générales d'exploitation	(5 224)	(4 441)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(487)	(251)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 013</b>	<b>955</b>
Coût du risque de crédit	(674)	(178)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 339</b>	<b>777</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	690	282
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1 500)	(0)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	4 578	-
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>5 107</b>	<b>1 059</b>
Impôts sur les bénéfices	(419)	(273)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>4 688</b>	<b>786</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	533	5
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>4 155</b>	<b>780</b>

## Bilan consolidé 2020

(en millions d'euros)	31.12.2020	31.12.2019
Caisse, banques centrales	1 783	22 412
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	195 772	10 905
Instruments dérivés de couverture	1 443	1 488
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	230 779	15 059
Titres au coût amorti	24 018	28 068
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	114 484	70 635
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	125 255	113 628
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	220	207
Actifs d'impôts courants	867	364
Actifs d'impôts différés	449	223
Comptes de régularisation et actifs divers	31 907	3 314
Participations dans les entreprises mises en équivalence	696	3 592
Immeubles de placement	3 083	-
Immobilisations corporelles	879	792
Immobilisations incorporelles	5 385	836
Ecarts d'acquisition	156	160
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>737 176</b>	<b>271 683</b>
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	3 421	1 587
Instruments dérivés de couverture	763	591
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	33 533	30 715
Dettes envers la clientèle	230 393	191 016
Dettes représentées par un titre	21 639	23 739
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	726	839
Passifs d'impôts courants	99	13
Passifs d'impôts différés	1 494	142
Comptes de régularisation et passifs divers	21 622	5 272
Provisions techniques des entreprises d'assurance et comptabilité reflet	379 830	2 552
Provisions	1 025	337
Dettes subordonnées	10 187	3 097
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>32 444</b>	<b>11 783</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>12 854</b>	<b>76</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>19 590</b>	<b>11 707</b>
Capital	6 585	4 632
Réserves consolidées et autres	8 404	5 483
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	445	812
Résultat part groupe	4 155	780
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>737 176</b>	<b>271 683</b>

## Résultats sectoriels de l'exercice 2020

### Résultat net par secteur d'activité au 31 décembre 2020 (hors coût de rémunération des fonds propres par secteur)

(en millions d'euros)	31.12.2020			
	Banque de détail	Assurance	Gestion d'actifs	Total
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>4 981</b>	<b>2 582</b>	<b>161</b>	<b>7 724</b>
Charges générales d'exploitation	(4 228)	(903)	(93)	(5 224)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(381)	(102)	(5)	(487)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>373</b>	<b>1 577</b>	<b>63</b>	<b>2 013</b>
Coût du risque de crédit	(607)	(67)	-	(674)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(234)</b>	<b>1 510</b>	<b>63</b>	<b>1 339</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	-	688	1	690
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(1 589)	90	(1 500)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	4 578	-	4 578
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>(235)</b>	<b>5 187</b>	<b>155</b>	<b>5 107</b>
Impôts sur les bénéfices	21	(420)	(20)	(419)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(214)</b>	<b>4 767</b>	<b>135</b>	<b>4 688</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(491)	41	533
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>(215)</b>	<b>4 276</b>	<b>94</b>	<b>4 155</b>

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

(en millions d'euros)	31.12.2019			
	Banque de détail	Assurance	Gestion d'actifs	Total
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>5 241</b>	<b>251</b>	<b>155</b>	<b>5 647</b>
Charges générales d'exploitation	(4 227)	(125)	(88)	(4 441)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(239)	(7)	(5)	(251)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>775</b>	<b>118</b>	<b>63</b>	<b>955</b>
Coût du risque de crédit	(178)	(0)	-	(178)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>596</b>	<b>118</b>	<b>63</b>	<b>777</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées mises en équivalence	-	276	6	282
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	(0)	-	(0)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>596</b>	<b>394</b>	<b>69</b>	<b>1 059</b>
Impôts sur les bénéfices	(212)	(40)	(21)	(273)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>384</b>	<b>354</b>	<b>48</b>	<b>786</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1	(8)	12	5
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>383</b>	<b>362</b>	<b>35</b>	<b>780</b>

## Tableau de passage des résultats du pôle Activités Bancaires 2019 à 2020 :

	2019 publié	Retraitement	2019 sous- jacent	2020 publié	Retraitement	2020 sous- jacent	(%)
<b>PNB</b>	<b>5 241</b>	<b>68</b>	<b>5 173</b>	<b>4 981</b>	<b>(21)</b>	<b>5 002</b>	<b>-3,3</b>
Frais de gestion	(4 466)	(49)	(4 418)	(4 608)	(187)	(4 422)	+0,1
<b>RBE</b>	<b>775</b>	<b>19</b>	<b>755</b>	<b>373</b>	<b>(208)</b>	<b>580</b>	<b>-23,2</b>
Coût du risque	(178)		(178)	(607)	-	(607)	ns
<b>REX</b>	<b>596</b>	<b>19</b>	<b>577</b>	<b>(234)</b>	<b>(208)</b>	<b>(27)</b>	<b>ns</b>

Les SIG sous-jacents sont calculés hors provision Epargne-Logement, hors impôts relatifs au FRU / FGDR et hors déclassement exceptionnel des immobilisations IT.

## Principaux indicateurs-clés du bilan :

Indicateurs-clés	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019	Variations
<b>Bilan</b>			
Total Bilan (Mds€)	737	272	x 2,7
<b>Capital</b>			
Fonds propres prudentiels totaux (Mds€)	21,0	12,4	+ 68,5 %
Ratio Common Equity Tier 1	20,4 %	12,2 %	+8,2 pts
Ratio Tier 1	21,3 %	13,2 %	+8,1 pts
Ratio Total Capital	24,5 %	16,2 %	+8,3 pts
Ratio de levier <sup>17</sup>	6,9 %	4,5 %	+2,4 pts
MREL (RWA)	27,7%	18,8%	+8,9 pts
MREL (LRE)	8,0 %	5,6 %	+2,4 pts
ROE <sup>18</sup>	4,4 % <sup>19</sup>	8,4 %	Ns.
RONE <sup>20</sup>	6,3%	7,6%	-1,3 pts
<b>Liquidité</b>			
Ratio crédits / dépôts	83,6 %	90,0 %	-6,4 pts
Ratio LCR	179 %	153 %	+26 pts

<sup>17</sup> Le ratio de levier calculé en appliquant la décision de mai 2019 de la Banque centrale européenne (excluant 50 % de l'épargne centralisée) est de 6,1 %.

<sup>18</sup> ROE = RNPG / Capitaux Propres permanents part du groupe moyens

<sup>19</sup> Hors badwill et PPA

<sup>20</sup> RONE = RNPG / RWA moyens capitalisés à 14%

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

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

### Téléconférence de présentation des résultats

Philippe HEIM, Président du Directoire, présentera les Résultats annuels 2020 de La Banque Postale à l'occasion d'une conférence téléphonique webcastée en anglais suivie d'une séance de questions-réponses le mardi 2 mars 2021 à 15 heures (heure de Paris). Le webcast de cette conférence sera disponible sur le site internet de La Banque Postale ([www.labanquepostale.com](http://www.labanquepostale.com)), rubrique « Investisseurs » et accessible via le lien suivant : <https://www.webcast-egs.com/register/banquepostale20210302/en>

Le Conseil de Surveillance de La Banque Postale, réuni sous la Présidence de Philippe Wahl le 24 février 2021, a examiné les comptes consolidés audités de l'exercice 2020, arrêtés par le Directoire de La Banque Postale et présentés par son Président Philippe Heim.

L'information financière de La Banque Postale pour l'année 2020 est constituée du présent communiqué. Elle sera complétée par le document d'enregistrement universel au 31 décembre 2020, à paraître sur le site institutionnel [www.labanquepostale.com](http://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.

### **Contacts Presse**

France Plasse – [france.plasse@laposte.fr](mailto:france.plasse@laposte.fr) – 01 55 44 22 24

Victor Labrusse – [victor.labrusse@laposte.fr](mailto:victor.labrusse@laposte.fr) – 01 55 44 22 42

### **Contacts Investisseurs**

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

Julien Rouch – [julien.rouch@labanquepostale.fr](mailto:julien.rouch@labanquepostale.fr) – 01 57 75 68 27

Gabriel Beya-Tumba – [gabriel.beya@labanquepostale.fr](mailto:gabriel.beya@labanquepostale.fr) – 01 46 62 82 71