

09

Rapport intermédiaire
Janvier – juin 2009

▶ Produits d'exploitation en baisse

Au premier semestre 2009, les produits d'exploitation ont diminué de 101 millions de francs par rapport à la même période de 2008, pour s'établir à 4,275 milliards. Ce recul s'explique essentiellement par la conjoncture difficile ainsi que par la diminution des produits de la vente d'immeubles.

▶ Bénéfice consolidé en baisse

Bien qu'ayant reculé à 3,91 milliards de francs (2008: 3,957 milliards), les charges d'exploitation n'ont pas diminué autant que les produits, en raison principalement d'une augmentation des charges de personnel, due elle-même à la fois à une hausse des salaires réels et à une augmentation de l'effectif. Il en résulte un bénéfice consolidé de 358 millions de francs, en recul d'environ 16 % par rapport à 2008.

▶ Valeur ajoutée de l'entreprise en baisse

Le capital engagé a permis d'accroître la valeur de l'entreprise de 131 millions de francs, un résultat en recul de 95 millions par rapport à l'année précédente.

▶ Fonds propres encore insuffisants

Au 30 juin 2009, après la distribution du bénéfice 2008, les fonds propres s'élevaient à 3,063 milliards de francs. La Poste estime que les fonds propres du groupe doivent atteindre environ 3,7 milliards de francs (état au 31 décembre 2008).

Objectifs du Conseil fédéral vraisemblablement atteints

En 2009 également, La Poste Suisse devrait atteindre tous les objectifs financiers fixés par le propriétaire, même si le bénéfice consolidé, la valeur ajoutée de l'entreprise et le rendement du chiffre d'affaires ne seront pas aussi élevés qu'en 2008.

Sommaire **Rapport intermédiaire** Janvier – juin 2009

2	L'essentiel en bref
4	Evolution de l'activité
4	Contexte économique
4	Situation générale
4	Clientèle et branches
5	Stratégie
5	Périmètre de consolidation
6	Finances
6	Valeur ajoutée de l'entreprise
7	Compte de résultat consolidé
8	Résultats des segments
10	Cash-flow et investissements
10	Bilan consolidé
11	Perspectives
12	Rapport financier
12	Groupe
12	Etat du résultat global
13	Bilan
14	Mouvement des fonds propres
15	Tableau de financement
16	Annexe du rapport intermédiaire
19	Rapport du réviseur des comptes consolidés
20	Informations complémentaires sur PostFinance
20	Compte de résultat
21	Bilan

► **Remarques préalables**

Les montants figurant dans le présent rapport intermédiaire sont arrondis. Le chiffre 0 est une valeur arrondie indiquant que la valeur présentée est inférieure à la moitié de l'unité utilisée.

Un trait (-) à la place d'un chiffre signifie que la valeur est nulle (inexistante).

Le rapport intermédiaire est publié en allemand, en anglais, en français et en italien.

► **Légende des graphiques et des tableaux**

■ Année en cours

■ Année précédente

■ Effet positif sur le résultat

■ Effet négatif sur le résultat

Conformément au principe de l'image fidèle, les graphiques sont présentés à l'échelle: CHF 1 milliard = 20 mm.

Pour les valeurs exprimées en pour-cent, l'échelle est la suivante:

100 % à l'horizontale = 75 mm;

100 % à la verticale = 40 mm.

Contexte économique

Situation générale

Le ralentissement conjoncturel mondial s'est accentué au premier semestre. Dans les pays industrialisés, la performance économique a enregistré un fort recul sur un large front. Plusieurs signes indiquent toutefois qu'une reprise progressive devrait s'amorcer au second semestre. La situation sur les marchés monétaires et financiers s'est nettement améliorée, mais le contexte économique général n'en reste pas moins difficile. En Suisse, la récession s'est sensiblement aggravée au cours des premiers mois de l'année. La dégradation de la conjoncture se reflète en premier lieu dans la baisse rapide du taux d'utilisation des capacités dans l'industrie manufacturière, dans la diminution persistante de la valeur ajoutée dans les secteurs de la finance et des assurances ainsi que dans des indicateurs importants du marché du travail.

Clientèle et branches

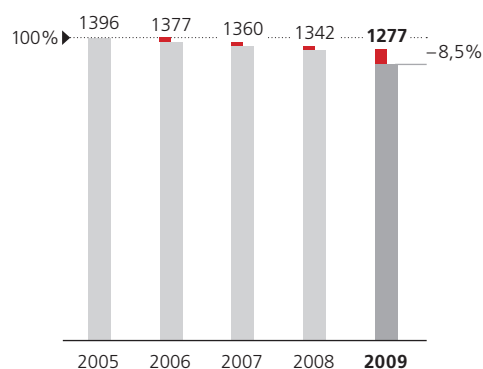
Branche logistique

Parmi les branches dans lesquelles la Poste opère, celle de la logistique est soumise à une concurrence et à une pression sur les prix croissantes, en Suisse comme à l'étranger. Les clients sont très sensibles aux prix, tout en exigeant une qualité élevée. Sur les marchés étrangers, on assiste à l'arrivée d'entreprises logistiques appliquant des modèles commerciaux d'un genre nouveau.

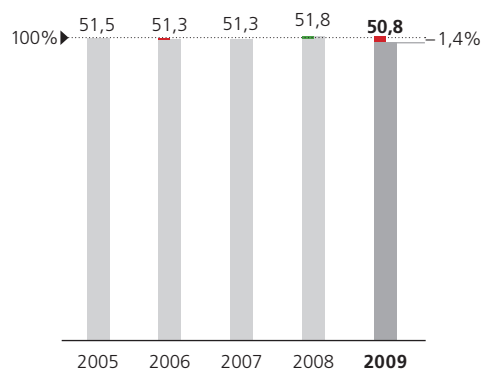
Groupe | Envois

2005 = 100 %, en millions d'unités au 30 juin

Lettres adressées



Colis



En Suisse, le marché des lettres continue de se tasser. Cette tendance au recul du trafic affectant les produits de PostMail s'explique, d'une part, par le phénomène de substitution, à savoir le remplacement du courrier traditionnel par des médias électroniques et, d'autre part, par l'optimisation de leurs envois par les gros clients de la Poste. La mauvaise conjoncture renforçant cette tendance de fond, le recul du trafic des lettres adressées a dépassé les prévisions pour atteindre 4,8 % au 30 juin. Le volume des journaux distribués s'inscrit aussi à la baisse, en raison du succès des gratuits et de la concurrence accrue d'autres prestataires opérant dans la distribution nationale.

Malgré des solutions novatrices destinées à la clientèle commerciale (comme Innight, Catalogues, DirectoryLog, VinoLog et RepairLogistics), le trafic des colis accuse aussi un léger recul par rapport à l'an dernier (-2%), également dû à la mauvaise conjoncture. Toutefois, corrigé des jours ouvrables, ce recul dépasse à peine 1 %, ce qui est un bon résultat par rapport à la concurrence.

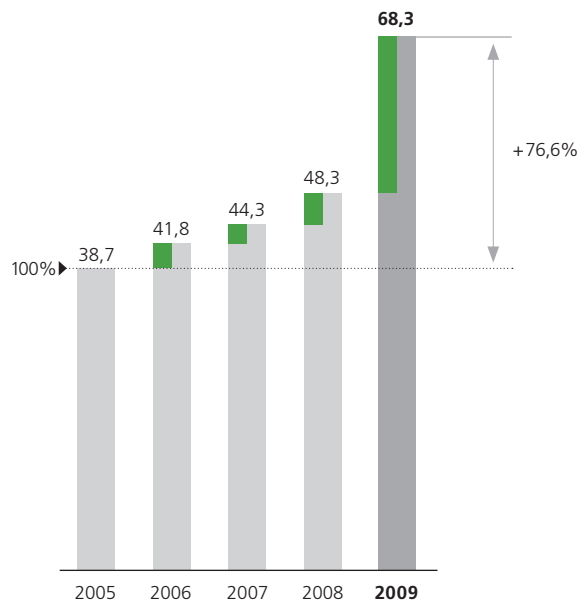
Marchés financiers

Bien que l'on distingue les premiers signes d'accalmie sur les marchés financiers et, partant, une diminution de la méfiance de la clientèle vis-à-vis des banques opérant à l'échelle internationale, PostFinance a de nouveau enregistré un fort afflux de fonds des clients. Cela prouve que, même si les opérations actives restent interdites à PostFinance, la Poste jouit d'une large acceptation en tant que prestataire de services financiers, ou comme «l'autre banque». Au 30 juin 2009, le niveau moyen des fonds des clients s'élevait à 68,339 milliards de francs.

Par rapport au 31 décembre 2008, les fonds des clients ont augmenté d'environ 39 %.

Groupe | Niveau moyen des fonds des clients (PostFinance)

2005 = 100%, en milliards de CHF au 30 juin



Transport de voyageurs

Dans le transport de voyageurs sur route, le trafic connaît certes une croissance continue, mais il faut aussi compter avec une pression accrue sur les prix et une augmentation du nombre de lignes attribuées par voie d'appel d'offres et assorties de conventions sur les objectifs et les prestations. De plus, de grands prestataires étrangers tentent de se faire une place sur le réseau encore assez morcelé, mais très dense, des transports publics suisses. De son côté, CarPostal Suisse opère elle aussi au-delà de nos frontières (France et Liechtenstein). Le nombre de kilomètres parcourus par ses véhicules a augmenté par rapport au premier semestre 2008, ce qui souligne sa compétitivité dans les adjudications de nouvelles lignes, que ce soit en Suisse ou à l'étranger.

Stratégie

Pour préserver son cœur de métier et garantir son succès commercial à long terme, la Poste poursuit sa stratégie consistant à améliorer ses services, ses ventes, ses performances et sa compétitivité. L'amélioration des services passe par le développement de la desserte de base, la participation à la définition de nouvelles conditions-cadres et une action responsable, axée sur la durée, vis-à-vis de la société. La progression des ventes repose quant à elle sur le développement de l'offre de prestations, une politique des prix conforme au marché et un service à la clientèle de qualité. Pour ce qui est de l'amélioration des performances, elle est assurée par une politique du personnel moderne et des mesures de motivation adéquates. Enfin, les principaux moyens mis en œuvre pour gagner en compétitivité sont la promotion de l'innovation, une croissance rentable et l'épuisement du potentiel disponible d'amélioration de l'efficacité.

Périmètre de consolidation

En janvier, Swiss Post International Holding SA a pris le contrôle de primeMail GmbH, sans rachat des parts minoritaires. Depuis lors, cette société est entièrement consolidée. De plus, en avril, la Poste a acquis 70 % des parts de Dispodrom SA, une entreprise leader du marché suisse de la logistique des supports visuels et sonores.

Groupe | Effets de l'élargissement

1^{er} semestre 2009
 En millions de CHF

	Produits d'exploitation	Charges d'exploitation	Résultat d'exploitation
primeMail GmbH	23	22	1
Dispodrom SA	2	2	0
	25	24	1

Finances

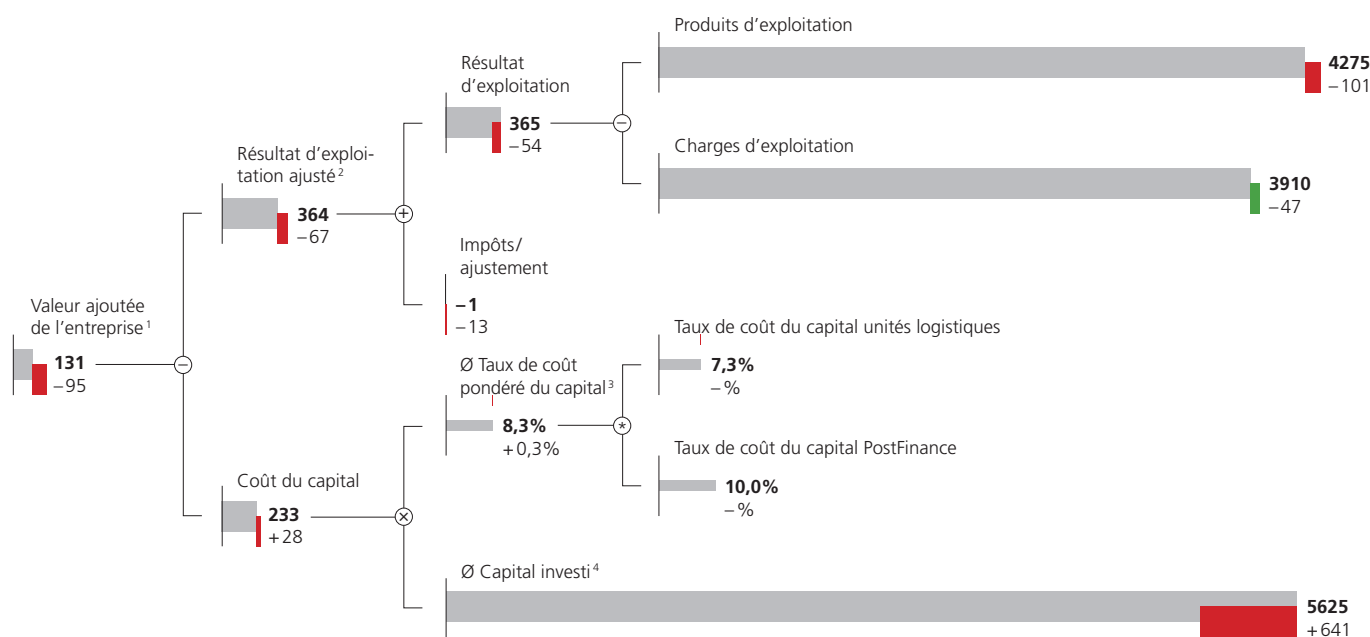
Valeur ajoutée de l'entreprise

Conformément aux objectifs financiers fixés par le Conseil fédéral, la Poste doit accroître sa valeur. Il y a valeur ajoutée lorsque le résultat d'exploitation ajusté dépasse le coût du capital investi moyen. Cette approche intègre, outre le compte de résultat, les risques et le capital engagé. Pour le segment PostFinance, la détermination de la valeur a lieu non pas d'après le capital investi moyen, mais sur la base des fonds propres réglementaires dans le secteur bancaire selon l'accord de Bâle II, compte tenu d'un taux de coût du capital de 10 %.

La valeur ajoutée de la Poste est un indicateur pris en considération dans le calcul de la part variable de la rémunération des cadres liée à la prestation. Au premier semestre 2009, la Poste a de nouveau répondu aux attentes du Conseil fédéral en augmentant sa valeur d'entreprise de 131 millions de francs, contre 226 millions en 2008, soit un recul de 42 %. Cette diminution de la valeur ajoutée s'explique par le recul du résultat d'exploitation ajusté ainsi que par l'augmentation du coût du capital découlant de la progression du capital investi moyen. Celle-ci résulte elle-même principalement de l'importante augmentation des fonds des clients dans le segment PostFinance.

Groupe | Valeur ajoutée de l'entreprise

1^{er} semestre 2009 avec écart par rapport à 2008
En millions de CHF, pour cent



⊗ Pondéré avec le capital investi moyen dans les unités logistiques et pour PostFinance.

1 Valeur ajoutée (VA): valeur de l'exercice précédent ajustée.

2 Résultat d'exploitation après impôts.

3 Correspond au coût moyen pondéré du capital pour les unités logistiques et au taux de coût des fonds propres pour PostFinance.

4 Correspond aux actifs d'exploitation nets moyens (CHF 3,545 milliards) pour les unités logistiques et aux fonds propres moyens selon Bâle II (CHF 2,08 milliards) pour PostFinance.

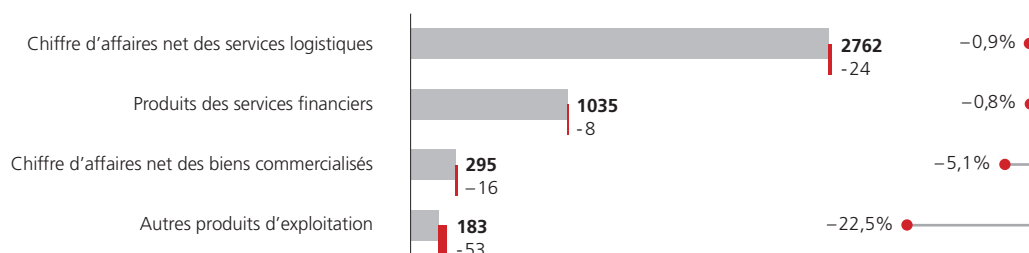
Compte de résultat consolidé

Produits d'exploitation

Au premier semestre 2009, les produits d'exploitation ont atteint 4,275 milliards de francs (2008: 4,376 milliards). Le chiffre d'affaires net des services logistiques et celui des biens commercialisés ont diminué pour des raisons conjoncturelles, tandis que le recul des produits des services financiers s'explique par la faiblesse des taux d'intérêt. La diminution des produits d'exploitation par rapport à 2008 résulte également de la baisse des produits de la vente d'immeubles.

Groupe | Produits d'exploitation

1^{er} semestre 2009 avec écart par rapport à 2008
 En millions de CHF, pour cent

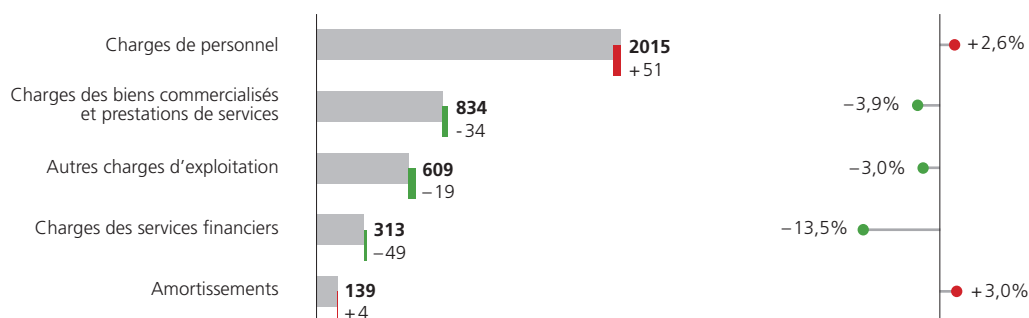


Charges d'exploitation

L'augmentation des charges de personnel s'explique par le renchérissement, par la progression de l'effectif de l'unité Clients stratégiques et solutions résultant d'acquisitions et par la hausse des charges sociales et de prévoyance. En revanche, les charges des biens commercialisés et prestations de service, de même que les autres charges d'exploitation, ont diminué par rapport à 2008, principalement en raison du recul du prix des carburants et d'un carnet de commandes de l'unité Clients stratégiques et solutions moins bien rempli. La croissance des charges des services financiers découlant de la progression des capitaux disponibles, ainsi que les dépréciations d'un montant de 36 millions de francs, ont été plus que compensées par la nette baisse des taux d'intérêt. Enfin, les amortissements se sont accrus en raison de l'augmentation des actifs consécutive à l'achèvement des nouveaux centres courrier.

Groupe | Charges d'exploitation

1^{er} semestre 2009 avec écart par rapport à 2008
 En millions de CHF, pour cent

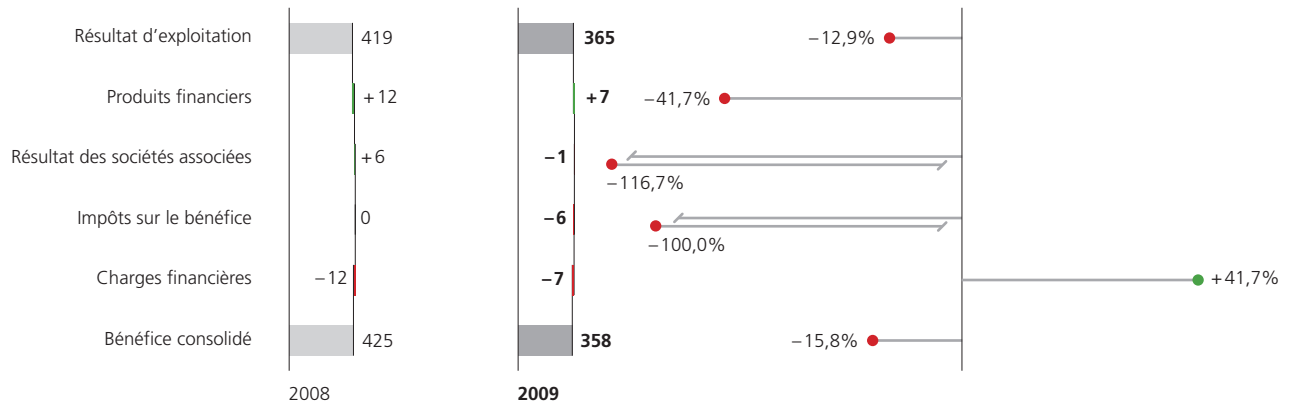


Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation accuse un recul supérieur à celui des produits d'exploitation principalement en raison de l'augmentation des charges de personnel. Ainsi, suite à cette augmentation des charges et à la diminution des produits d'exploitation due à la mauvaise conjoncture, le résultat d'exploitation a reculé de 13 % par rapport au premier semestre de 2008 pour s'établir à 365 millions de francs.

Groupe | Réconciliation résultat d'exploitation – bénéfice consolidé

1^{er} semestres 2008 et 2009 avec écart par rapport à 2008
En millions de CHF, pour cent



Résultats des segments

Les segments responsables de produits ont presque tous contribué au résultat d'exploitation. Le résultat de Réseau postal et vente intègre le résultat de la vente des articles de marque ainsi que les coûts non couverts par la compensation des prestations internes.

Groupe | Résultats des segments

1^{er} semestre, comparé au 1^{er} semestre 2008
En millions de CHF, pour cent ou unités de personnel

	Produits d'exploitation		Résultat d'exploitation ^{1,2}		Marge ³		Effectif ⁴	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
PostMail ⁵	1422	1461	127	134	8,9	9,2	16 992	17 517
PostLogistics ⁵	726	751	15	18	2,1	2,4	5 457	5 240
Swiss Post International	522	525	29	16	5,6	3,0	1 278	1 264
Clients stratégiques et solutions	325	337	-10	8		2,4	6 844	5 545
Réseau postal et vente ⁵	660	656	-67	-38			6 956	7 004
PostFinance	1 040	1 048	198	154			2 973	2 854
CarPostal	314	297	24	13	7,6	4,4	1 628	1 548
Autres ⁶	479	526	49	114			2 409	2 337
Consolidation	-1 213	-1 225						
	4 275	4 376	365	419			44 537	43 309

1 Valeurs de l'exercice précédent ajustées selon les modifications du périmètre de consolidation.

2 Le résultat d'exploitation correspond au résultat avant résultat financier non opérationnel et impôts (EBIT).

3 PostFinance utilise le rendement des fonds propres comme indicateur; les marges négatives ne sont pas présentées.

4 Effectif moyen converti en postes à plein temps.

5 Les valeurs de PostMail, PostLogistics et Réseau postal et vente incluent la compensation des coûts des processus de dépôt, de transport et de distribution.

6 Comprend Immobilier, Technologies de l'information, InfraPost SA, Achats du groupe, Sécurité d'entreprise, Philatélie et les fonctions centrales du groupe.

PostMail

Au premier semestre 2009, les produits d'exploitation de PostMail ont atteint 1,422 milliard de francs (2008: 1,461 milliard). Le recul du chiffre d'affaires dû à la substitution de médias électroniques au courrier traditionnel et aux mesures d'économie prises par les clients s'est poursuivi à un rythme encore accéléré par la récession. Toutefois, les nouveaux processus de traitement du courrier (REMA) ayant permis de réaliser des économies substantielles, le résultat d'exploitation de 127 millions de francs n'a diminué que de 7 millions par rapport à 2008. La nouvelle imputation des prestations liées au dépôt s'est traduite au premier semestre 2009 par un transfert de résultat de 11,5 millions de francs de PostMail (-) à Swiss Post International (+). Quant aux baisses de tarifs convenues avec le Surveillant des prix, elles ne déploieront leurs effets négatifs sur les produits qu'au second semestre.

PostLogistics

La crise économique et la hausse des coûts, due principalement à l'augmentation des salaires, ont grevé les comptes de toutes les unités de PostLogistics. Les secteurs qui ont subi les plus gros reculs au premier semestre 2009 sont ceux des envois de détails et du stockage, très sensibles aux conditions du marché, ainsi que les services de messagerie et les solutions clients. En revanche, le secteur des colis est resté stable.

Swiss Post International

Grâce en particulier à des effets de change favorables, Swiss Post International est parvenue à maintenir son chiffre d'affaires, malgré la crise économique et un net recul du trafic à l'importation et à l'exportation en Suisse. Par rapport au premier semestre 2008, ses marges de couverture se sont légèrement accrues et son résultat d'exploitation a nettement progressé. Cette forte hausse s'explique pour l'essentiel par le transfert de résultat de 11,5 millions de francs, découlant en sa faveur de la nouvelle imputation des prestations liées au dépôt (cf. PostMail ci-dessus). En dépit du contexte économique difficile, les sociétés de Swiss Post International sont parvenues à augmenter les produits d'exploitation résultant de leurs activités opérationnelles.

Clients stratégiques et solutions

Au premier semestre 2009, la situation conjoncturelle difficile s'est répercutée négativement sur les sociétés de l'unité Clients stratégiques et solutions, provoquant un recul du résultat d'exploitation d'environ 18 millions de francs, dont 9,8 millions rien que pour Direct Mail et Cards. De plus, des coûts élevés d'acquisition de clients ont pesé sur le résultat des sociétés Document Solutions et la contribution de sociétés acquises au résultat de l'unité est restée négative, en raison des coûts initiaux de nouveaux projets en France. En revanche, les affaires de Document Solutions aux Etats-Unis, en Suisse et en Italie ont évolué favorablement (EBIT en hausse de 30,1 % par rapport à 2008). Enfin, l'unité E-Business-Solutions a nettement progressé par rapport au premier semestre 2008.

Réseau postal et vente

Bien qu'amputés d'environ 10 millions de francs par rapport à 2008 en raison du recul du trafic, les produits d'exploitation de Réseau postal et vente ont progressé de 4 millions grâce essentiellement aux services financiers (p. ex. ouvertures de comptes) et aux articles de marque. Les charges d'exploitation ont augmenté de 33 millions de francs. Les charges de personnel, en particulier, se sont accrues de 14 millions de francs, malgré la baisse du nombre d'unités de personnel. Cette hausse résulte principalement de l'augmentation des salaires. Les charges des biens commercialisés ont aussi subi une hausse d'environ 3 millions de francs, liée à la progression du chiffre d'affaires. Enfin, les autres charges d'exploitation ont augmenté de 16 millions de francs, en raison notamment de la constitution d'une provision consécutive à la mise en œuvre de l'optimisation du réseau. Le résultat d'exploitation est inférieur de 29 millions de francs à celui du premier semestre 2008.

PostFinance

PostFinance a de nouveau connu une forte croissance, gagnant 65 584 nouveaux clients et ouvrant 136 144 nouveaux comptes. Suite à l'afflux de nouveaux capitaux pour un montant de 18 milliards de francs, le niveau moyen du total des avoirs des clients est passé à 71 milliards, une progression réjouissante. Se chiffrant à près de 200 millions de francs, le résultat d'exploitation est nettement supérieur (+28 %) à celui du premier semestre 2008. Grâce à une politique de placement professionnelle, mais prudente, et bien qu'elle doive placer plus de la moitié des avoirs de ses clients à l'étranger, PostFinance n'a comptabilisé de dépréciations que pour environ 36 millions de francs, principalement sur des actions. Enfin, sa croissance persistante lui a de nouveau permis de créer des emplois: 84 postes à plein temps dans toute la Suisse.

CarPostal

Grâce à une nouvelle extension de l'offre, les produits d'exploitation de CarPostal ont progressé de presque 17 millions de francs par rapport au premier semestre 2008, dont plus de 14 millions en Suisse et quelque 2 millions à l'étranger. Quant aux charges d'exploitation, elles ont augmenté notamment de 3 millions de francs en Suisse et de près de 2 millions à l'étranger, en raison des coûts d'expansion. En Suisse, les produits d'exploitation se sont accrues d'environ 6 %, contre 2 % seulement pour les charges.

Autres

L'augmentation des charges de personnel due au renchérissement et la diminution des produits de la vente d'immeubles se sont traduites par un recul du résultat d'exploitation.

Cash-flow et investissements

La diminution du cash-flow découle principalement du recul tant du résultat d'exploitation que de la vente d'immobilisations corporelles.

Les investissements en immobilisations corporelles (130 millions de francs), immobilisations incorporelles (17 millions) et participations (moins d'un million) sont globalement inférieurs de 33 millions à ceux opérés en 2008. Ils ont de nouveau pu être entièrement autofinancés.

Groupe | Autofinancement

1^{er} semestre 2009 avec écart par rapport à 2008

En millions de CHF, pour cent



1 Cash-flow avant l'utilisation du bénéfice

Bilan consolidé

Immobilisations financières

Les immobilisations financières se sont accrues de quelque 8,2 milliards de francs par rapport au 31 décembre 2008. Cette hausse s'explique par l'augmentation des dépôts des clients.

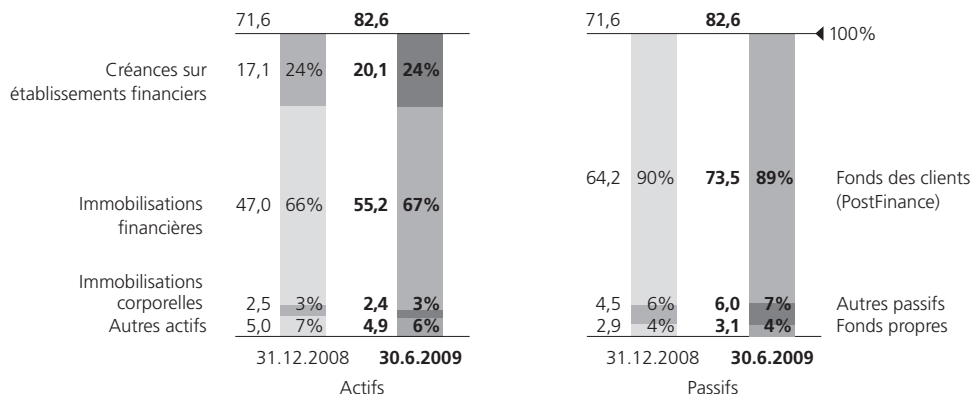
Immobilisations corporelles

La valeur comptable des immobilisations corporelles n'a varié que de façon insignifiante par rapport au 31 décembre 2008, ce qui s'explique par l'effet de compensation jouant entre les investissements et les amortissements.

Groupe | Structure du bilan

Au 31.12.2008 et 30.06.2009

En milliards de CHF



Fonds des clients

Au premier semestre 2009, les fonds des clients déposés auprès de PostFinance ont augmenté de 9,246 milliards de francs pour atteindre 73,45 milliards. Au 30 juin 2009, ils représentaient environ 89 % du total du bilan du groupe.

Autres passifs (provisions)

Les provisions (y compris les engagements de prévoyance du personnel) ont diminué de 380 millions de francs. Ce recul est dû pour l'essentiel à une réduction des engagements de prévoyance du personnel de 353 millions de francs, résultant elle-même principalement du versement de 250 millions de francs effectué dans la réserve de contributions de l'employeur au titre de l'utilisation du bénéfice 2008. Au premier semestre 2009, cette réserve a également bénéficié d'un autre versement de 75 millions de francs.

Fonds propres

Les fonds propres consolidés au 30 juin 2009 intègrent le montant versé au titre de l'utilisation du bénéfice 2008. Ils n'atteignent toutefois pas encore le niveau approprié pour un grand prestataire de services logistiques et financiers. Compte tenu de la situation du groupe Poste au 30 juin 2009, ses fonds propres devraient s'élever à environ 3,7 milliards de francs.

Perspectives

Pour le second semestre 2009, la Banque nationale suisse (BNS) table sur une stabilisation de la production dans la zone euro et sur des taux de croissance positifs aux Etats-Unis et au Japon. Dans ces conditions, on peut compter en Suisse sur une stabilisation progressive des exportations de biens. Les investissements en constructions devraient même connaître une légère reprise. En ce qui concerne les autres composantes de la demande intérieure finale, il faut en revanche s'attendre à une nouvelle baisse. Pour toute l'année 2009, la BNS continue de prévoir un recul du PIB compris entre 2,5 % et 3 %.

Il faut donc s'attendre à opérer dans un contexte économique difficile durant tout l'exercice en cours. De plus, les baisses de tarifs convenues avec le Surveillant des prix pèseront sur le résultat du second semestre. Toutefois, compte tenu du marché toujours plus concurrentiel, de la persistance du phénomène de substitution, de l'optimisation des envois par les clients et de l'insuffisance des fonds propres, ni ces perspectives défavorables, ni les bons résultats obtenus ces quatre dernières années ne doivent détourner La Poste Suisse de sa stratégie et l'empêcher de la mettre en œuvre avec rigueur. Au reste, la perspective d'une libéralisation rapide du marché, les exigences de baisses des prix, le versement de parts substantielles du bénéfice, le taux de couverture insuffisant de la Caisse de pensions Poste et le recul persistant des volumes contraignent également la Poste à maintenir fermement son cap, sous peine de neutraliser les effets des mesures adoptées pour améliorer ses résultats.

Groupe

Etat du résultat global

Groupe Etat du résultat global En millions de CHF	2009 1^{er} semestre	2008 1 ^{er} semestre	2008
Chiffre d'affaires net des services logistiques	2 762	2 786	5 584
Chiffre d'affaires net des biens commercialisés	295	311	635
Produits des services financiers	1 035	1 043	2 177
Autres produits d'exploitation	183	236	584
Total des produits d'exploitation	4 275	4 376	8 980
Charges de personnel	-2 015	-1 964	-3 873
Charges des biens commercialisés et prestations de services	-834	-868	-1 727
Charges des services financiers	-313	-362	-880
Autres charges d'exploitation	-609	-628	-1 409
Amortissements	-139	-135	-279
Total des charges d'exploitation	-3 910	-3 957	-8 168
Résultat d'exploitation	365	419	812
Produits financiers	7	12	25
Charges financières	-7	-12	-22
Résultat des sociétés associées	-1	6	10
Bénéfice avant impôts	364	425	825
Impôts sur le bénéfice	-6	0	0
Bénéfice consolidé	358	425	825
Répartition du bénéfice consolidé			
Part revenant à la Confédération suisse (propriétaire)	357	424	823
Part revenant aux intérêts minoritaires	1	1	2
Autres éléments du résultat global			
Variation des plus-values latentes	43	-49	-141
Variation des réserves de couverture	-6	-10	30
Variation des réserves issues de la conversion de monnaies	11	-8	-25
Total des autres éléments du résultat global	48	-67	-136
Résultat global	406	358	689
Répartition du résultat global			
Part revenant à la Confédération suisse (propriétaire)	405	357	687
Part revenant aux intérêts minoritaires	1	1	2

Bilan

Groupe Bilan	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2008
En millions de CHF			
Actifs			
Avoirs en caisse	2 058	2 341	2 120
Créances sur établissements financiers	20 173	17 066	10 963
Créances rémunérées sur clients	126	105	109
Créances résultant de livraisons et prestations	1 066	1 098	1 093
Autres créances	1 057	1 056	1 026
Stocks	82	80	78
Actifs non courants détenus en vue de la vente	40	16	9
Immobilisations financières	55 186	47 008	44 445
Participations dans des sociétés associées	31	42	38
Immobilisations corporelles	2 410	2 460	2 345
Immobilisations incorporelles	273	261	233
Impôts différés actifs	69	70	67
Total des actifs	82 571	71 603	62 526
Passifs			
Fonds des clients (PostFinance)	73 450	64 204	52 819
Autres engagements financiers	2 187	364	2 743
Engagements résultant de livraisons et prestations	766	835	804
Autres engagements	1 046	900	1 071
Provisions	406	433	496
Engagements de prévoyance du personnel	1 642	1 995	2 051
Dettes d'impôts courants	0	4	2
Impôts différés passifs	11	11	13
Total des fonds étrangers	79 508	68 746	59 999
Capital de dotation	1 300	1 300	1 300
Réserves issues du capital	1 881	1 366	1 366
Réserves issues de bénéfices	-26	67	-332
Réserves pour autoassurance	-	265	265
Plus-values latentes	-107	-150	-58
Réserves de couverture	25	31	-9
Réserves issues de la conversion de monnaies	-15	-26	-9
Fonds propres revenant au propriétaire	3 058	2 853	2 523
Part des intérêts minoritaires	5	4	4
Total des fonds propres	3 063	2 857	2 527
Total des passifs	82 571	71 603	62 526

Mouvement des fonds propres

Groupe Mouvement des fonds propres, En millions de CHF	Capital de dotation	Réserves issues du capita	Réserves issues de bénéfices ¹	Réserves pour auto-assurance	Plus-values latentes	Réserves de couverture	Rés. issues de la conversion de monnaies	Fonds propres revenant au propriétaire	Parts des intérêts minoritaires	Total
Etat au 1.1.2008	1300	1116	-206	265	-9	1	-1	2466	4	2470
Bénéfice consolidé			424					424	1	425
Diminution de plus-values latentes sur immobilisations financières disponibles à la vente					-41			-41		-41
Gains/pertes provenant de la vente d'immobilisations financières transférés au compte de résultat					-1			-1		-1
Amortissement de plus-values latentes sur immob. financières reclassées dans la catégorie «détenu jusqu'à l'échéance»					-7			-7		-7
Variation de plus-values/moins-values non réalisées sur réserves de couverture du cash-flow (net)						40		40		40
Plus-values/moins-values provenant des couvertures du cash-flow et transférées au compte de résultat						-50		-50		-50
Variation des réserves issues de la conversion de monnaies							-8	-8	-	-8
Total des autres éléments du résultat global					-49	-10	-8	-67		-67
Résultat global			424		-49	-10	-8	357	1	358
Variation des parts minoritaires									0	0
Distribution du bénéfice			-550					-550	-1	-551
Apport en capital		250	-					250	-	250
Etat au 30.6.2008	1300	1366	-332	265	-58	-9	-9	2523	4	2527
Etat au 1.1.2009	1300	1366	67	265	-150	31	-26	2853	4	2857
Bénéfice consolidé			357					357	1	358
Augmentation de plus-values latentes sur immobilisations financières disponibles à la vente					40			40		40
Gains/pertes provenant de la vente d'immobilisations financières transférés au compte de résultat					1			1		1
Amortissement de plus-values latentes sur immob. financières reclassées dans la catégorie «détenu jusqu'à l'échéance»					2			2		2
Variation de plus-values/moins-values non réalisées sur réserves de couverture du cash-flow (net)						-61		-61		-61
Plus-values/moins-values provenant des couvertures du cash-flow et transférées au compte de résultat						55		55		55
Variation des réserves issues de la conversion de monnaies							11	11	-	11
Total des autres éléments du résultat global					43	-6	11	48		48
Résultat global			357		43	-6	11	405	1	406
Variation des parts minoritaires									2	2
Distribution du bénéfice			-450					-450	-2	-452
Apport en capital et reclassement		515	-	-265				250	-	250
Etat au 30.6.2009	1300	1881	-26	-	-107	25	-15	3058	5	3063

¹ Contiennent l'inscription initiale au bilan, au 1^{er} janvier 2002, d'engagements de prévoyance du personnel conformes à la norme IAS 19 «Avantages du personnel» pour un montant de CHF 3,658 milliards.

Tableau de financement

Groupe Tableau de financement En millions de CHF	2009 1^{er} semestre	2008 1 ^{er} semestre	2008
Bénéfice avant impôts	364	425	825
Amortissements	139	135	279
Bénéfices sur vente d'immobilisations corporelles, net	-19	-61	-88
Correctifs de valeur sur immobilisations financières, net	36	22	188
Variations d'évaluation d'immobilisations financières	-20	126	291
(Diminution) des provisions, net	-131	-85	-200
Autre résultat financier	4	-8	2
Autre résultat sans effet sur les flux de liquidités	0	-6	-11
Variation de l'actif circulant net:			
Diminution/(Augmentation) des créances	71	-124	-85
(Diminution)/Augmentation des engagements	-98	2	13
(Augmentation)/Diminution des autres actifs circulants non rémunérés	-2	4	0
Variation de postes des services financiers:			
Diminution des créances sur établissements financiers (durée dès 3 mois)	262	60	1 657
(Augmentation) des immobilisations financières	-8 152	-3 196	-6 148
Variation des fonds des clients (PostFinance)/des créances rémunérées sur clients	9 231	1 334	12 725
Variation des autres créances/engagements résultant de services financiers	1 936	1 355	-1 154
Impôts sur le bénéfice payés	-7	-7	-13
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	3 614	-24	8 281
Acquisition d'immobilisations corporelles	-130	-159	-447
Acquisition d'immobilisations incorporelles (sans goodwill)	-17	-4	-26
Acquisition de sociétés affiliées, nette de trésorerie acquise	0	-17	-41
Acquisition de parts minoritaires	0	0	-2
Vente d'immobilisations corporelles	55	105	153
Vente de parts de sociétés du groupe	-	23	-
Vente (Acquisition) d'autres immobilisations financières (non opérationnelles), net	-15	12	9
Intérêts perçus (hors services financiers)	14	17	23
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-93	-23	-331
Augmentation/(Diminution) des autres engagements financiers	14	-42	-116
Intérêts payés	-3	-4	-7
Apport à la Caisse de pensions Poste provenant du bénéfice	-250	-250	-250
Distribution du bénéfice au propriétaire	-200	-300	-300
Distribution du bénéfice aux intérêts minoritaires	-2	-2	-2
Flux de trésorerie des activités de financement	-441	-598	-675
Variation des liquidités	3 080	-645	7 275
Liquidités en début de période sous revue	18 503	11 228	11 228
Liquidités en fin de période sous revue	21 583	10 583	18 503
Les liquidités comprennent les:			
Avoirs en caisse	2 058	2 120	2 341
Créances sur établissements financiers d'une durée initiale inférieure à 3 mois	19 525	8 463	16 162
Liquidités en fin de période sous revue	21 583	10 583	18 503

Annexe du rapport intermédiaire

Normes de présentation des comptes

Les comptes semestriels consolidés du groupe Poste sont établis conformément à la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire». Ils obéissent aux mêmes principes de présentation des comptes que le rapport financier 2008. Il est renoncé à l'application anticipée de nouvelles normes.

Plusieurs normes et interprétations IFRS (International Financial Reporting Standards) nouvelles ou révisées s'appliquent à compter de l'exercice 2009. Seules celles concernant le groupe Poste sont mentionnées ci-après. Elles n'ont globalement pas d'incidence majeure sur ses comptes.

Norme / interprétation		Effets sur les comptes consolidés de La Poste Suisse
IAS 1 rév.	Présentation des états financiers (dès le 1.1.2009 in Kraft)	Nouvelles désignations plus précises de certains éléments des comptes. Ajout du bilan arrêté au début de la période de comparaison, si l'on a modifié des chiffres de l'année précédente avec effet rétroactif ou procédé à un reclassement de postes.
IAS 23 rév.	Coûts d'emprunt (dès le 01.01.2009)	Comptabilisation à l'actif des coûts d'emprunt pendant la période de construction, dans la mesure où ils sont directement attribuables à l'actif qualifié.
IFRS 7 amend.	Instruments financiers: informations à fournir (dès le 01.01.2009)	Amélioration des informations sur la juste valeur servant de référence et sur le risque de liquidité.
IFRS 8	Segments opérationnels (dès le 01.01.2009, remplace IAS 14 – Information sectorielle)	Approche managériale de l'information sectorielle. La Poste suit cette approche depuis 2002.

Adaptation de la présentation des comptes

■ Adaptations des paramètres des avantages du personnel (IAS 19)

L'indexation des rentes est passée de 0,5 % à 0 % avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2009. Par ailleurs, depuis la même date, le calcul des charges de prévoyance repose sur les paramètres des bases techniques LPP 2005.

■ Charges des biens commercialisés et prestations de services et autres charges d'exploitation

Depuis le 1^{er} janvier 2009, le segment Clients stratégiques et solutions est soumis aux directives de comptabilité adaptées, ce qui s'est traduit par un reclassement des autres charges d'exploitation dans les charges des biens commercialisés et prestations de services. Les chiffres de 2008 ont été ajustés en conséquence.

■ Fonds propres

Avec l'entrée en activité de Swiss Post Insurance SA le 1^{er} janvier 2009, l'essentiel de la part des réserves pour autoassurance dans les fonds propres est devenue caduque. C'est pourquoi on a reclassé 265 millions de francs dans les réserves issues du capital.

Informations sectorielles

Segments Résultats En millions de CHF Au 30.06.2009	PostMail	Post-Logistics	Swiss Post International	Clients stratégiques et solutions	Réseau postal et vente	PostFinance	CarPostal ¹	Autres ²	Consolidation	Groupe
Produits d'exploitation										
avec clients	1 270	546	520	296	219	1 035	313	76	–	4 275
avec autres segments	152	180	2	29	441	5	1	403	–1 213	–
Total des produits d'exploitation	1 422	726	522	325	660	1 040	314	479	–1 213	4 275
Résultat d'exploitation	127	15	29	–10	–67	198	24	49		365
Effectif ³	16 992	5 457	1 278	6 844	6 956	2 973	1 628	2 409		44 537
Au 30.6.2008										
Produits d'exploitation⁴										
avec clients	1 297	578	523	308	213	1 043	297	117	–	4 376
avec autres segments	164	173	2	29	443	5	–	409	–1 225	–
Total des produits d'exploitation	1 461	751	525	337	656	1 048	297	526	–1 225	4 376
Résultat d'exploitation ⁴	134	18	16	8	–38	154	13	114		419
Effectif ^{3,4}	17 517	5 240	1 264	5 545	7 004	2 854	1 548	2 337		43 309

1 Le segment CarPostal est soumis à la loi sur les chemins de fer, qui dispose que la comptabilité des entreprises concessionnaires est réglée séparément par voie d'ordonnance (ORCO). Les comptes établis selon l'ORCO et selon les normes IFRS présentent des différences.

2 Comprend Immobilier, Technologies de l'information, InfraPost SA, Achats du groupe, Sécurité d'entreprise, Philatélie et les fonctions centrales du groupe.

3 Effectif moyen converti en postes à plein temps (sans apprentis).

4 Valeurs de l'exercice précédent ajustées en fonction des transferts intervenus au sein du groupe.

Modifications du périmètre de consolidation

■ Principales variations des actifs des segments

Les actifs de PostFinance ont augmenté de 11,125 milliards de francs par rapport au 31 décembre 2008, en raison du fort afflux de fonds des clients.

■ Fusions

En janvier 2009, DocumentServices SA a fusionné avec Swiss Post Solutions SA, MailSource France SAS avec Swiss Post Solutions SAS Paris, IMS Europe AB avec Swiss Post International Sweden AB (aujourd'hui Swiss Post International Scandinavia AB) et Anza Security Sàrl avec Secure Post SA.

■ Changements de nom

Au premier trimestre 2009, Global Business Services Plus SAS, avec siège à Paris, a été renommée en Swiss Post Solutions Holding SAS, Global Business Services Plus France SAS, également avec siège à Paris, en Swiss Post Solutions SAS et Global Business Services Plus, avec siège à Waltershausen (D), en Swiss Post Solutions GmbH Waltershausen.

De plus, en juin 2009, Swiss Post International Sweden AB, avec siège à Stockholm, a été rebaptisée Swiss Post International Scandinavia AB.

■ Créations

Deux sociétés ont été créées au premier semestre 2009: Swiss Post Solutions GmbH, à Pulsnitz (D), et CarPostal Mâcon SAS, en France.

■ Acquisitions

En janvier 2009, Swiss Post Deutschland Holding GmbH a pris le contrôle de primeMail GmbH, avec siège à Hambourg, qui est depuis lors entièrement consolidée. De plus, la participation détenue dans Swiss Post Porta a Porta S.p.A., à Milan, a été augmentée de 10 % et atteint désormais 70 %.

En avril 2009, la Poste a également acquis 70 % des parts de Dispodrom SA, avec siège à Schlieren (ZH).

Tant le prix d'achat des acquisitions mentionnées ci-dessus que leurs effets sur les produits et le résultat du groupe sont insignifiants. Les acquisitions de sociétés ont entraîné l'inscription des nouveaux actifs et engagements ci-après dans les comptes consolidés, sur la base de valeurs provisoires:

Groupe Modifications du périmètre de consolidation	Total	Valeur comp-
1 ^{er} semestre 2009	juste valeur¹	table acquise
En millions de CHF		avant reprise²
Créances	33	33
Stocks	0	0
Immobilisations corporelles et incorporelles et participations	1	1
Autres engagements financiers	0	0
Engagements résultant de livraisons et prestations	0	0
Provisions et autres engagements	-25	-25
Juste valeur des actifs nets	9	9
Goodwill	3	
Prix d'acquisition	12	
Liquidités acquises	-9	
Paievements additionnels échéant ultérieurement (earnouts)	-3	
Paievement d'engagements résultant d'acquisitions des exercices précédents	0	
Sortie nette de capitaux résultant des acquisitions	0	

1 Consolidation intégrale de primeMail GmbH, acquisition de Dispodrom SA.

2 Conformément avec les International Financial Reporting Standards (normes IFRS).

Engagements d'investissements

Au 30 juin 2009, les engagements d'investissements s'élevaient à environ 94 millions de francs, en hausse de quelque 17 millions par rapport au 31 décembre 2008. Cette augmentation découle de l'extension du parc de véhicules de CarPostal.

Caractère saisonnier

A quelques exceptions près, les activités de la Poste ne subissent pas d'influences saisonnières marquées. L'exception la plus notable est constituée par les dépôts des clients (PostFinance) du segment des services financiers, qui augmentent sensiblement vers la fin de l'année. Pour différentes raisons (13^e salaire, factures encaissées en fin d'année), les clients privés et commerciaux détiennent davantage de liquidités durant cette période. Ce phénomène s'observe également à la fin du premier semestre, bien que dans une moindre mesure. Par ailleurs, la période de Noël a un effet positif sur les activités logistiques.

Événements postérieurs à la date de clôture

Jusqu'à l'approbation du présent rapport intermédiaire par le Conseil d'administration de la Poste, le 24 août 2009, aucun événement n'est survenu qui nécessite d'ajuster les valeurs comptables de l'actif et du passif du groupe ou d'être publié.

Acquisitions de sociétés du groupe entre le 1^{er} juillet et le 24 août 2009

Le 1^{er} juillet 2009, PostLogistics a acquis 100 % des parts d'IT ServiceHouse SA, à Niederwangen bei Bern et à Dintikon (succursale). Comptant environ 100 collaborateurs, l'entreprise est spécialisée dans la gestion des réparations et autres services à la clientèle similaires fournis pour le compte de fabricants d'ordinateurs et d'imprimantes et continuera d'être gérée de façon autonome.

Le prix d'achat et les effets de cette acquisition sur les comptes du groupe sont insignifiants.

Rapport d'examen succinct à l'attention du Conseil d'administration

La Poste Suisse, Berne (Groupe Poste)

Introduction

Conformément au mandat qui nous a été confié, nous avons procédé à l'examen succinct du bilan consolidé de La Poste Suisse au 30 juin 2009 et de l'état du résultat global consolidé, tableau consolidé du mouvement des fonds propres, tableau de financement consolidé pour le semestre arrêté et notes explicatives sélectionnées (informations financières intermédiaires consolidées) des pages 12 à 18. Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la préparation appropriée des informations financières intermédiaires consolidées conformément à l'International Accounting Standard 34 Information financière intermédiaire. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur les informations financières intermédiaires consolidées sur la base de notre examen succinct.

Étendue de l'examen succinct

Nous avons effectué notre examen succinct selon l'International Standard on Review Engagement 2410, Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity. Un examen succinct des informations financières intermédiaires comporte des entretiens, principalement avec les personnes responsables des finances et de la comptabilité ainsi que des procédures analytiques et autres procédures d'examen succinct. Un examen succinct est sensiblement moins étendu qu'un audit effectué selon les International Standards on Auditing et dès lors ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons identifié tous les faits significatifs qui auraient pu être identifiés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen succinct, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires consolidées de La Poste Suisse pour le semestre arrêté au 30 juin 2009 ne sont pas établies, dans tous les domaines importants, conformément à l'International Accounting Standard 34 Information financière intermédiaire.

KPMG SA

Christoph Andenmatten
Expert-réviseur agréé

Stefan Andres
Expert-réviseur agréé

Gümligen-Berne, 24 août 2009

Informations complémentaires sur PostFinance

Compte de résultat

Les comptes de PostFinance présentés ci-après ont été établis selon les normes IFRS relatives aux informations sectorielles et correspondent au segment PostFinance. Les transactions internes au groupe (notamment recours aux prestations de Réseau postal et vente et de PostMail) n'ont pas été éliminées.

PostFinance Compte de résultat En millions de CHF	2009 1 ^{er} semestre	2008 1 ^{er} semestre	2008
Produits d'intérêts			
Produits d'intérêts de créances sur établissements financiers	2	22	40
Produits d'intérêts d'opérations de prêts de titres et de prise en pension	22	71	142
Produits d'intérêts de créances rémunérées sur clients	4	5	9
Produits d'intérêts et de dividendes selon l'option FVTPL ¹ : portefeuille de négoce	–	–	–
Produits d'intérêts et de dividendes d'immobilisations financières	629	564	1 184
Charges d'intérêts			
Charges d'intérêts pour dépôts des clients	–196	–284	–563
Charges d'intérêts pour engagements envers des établissements financiers	0	–7	–14
Charges d'intérêts d'opérations de mise en pension	0	–3	–6
Résultat des opérations d'intérêts	461	368	792
Variation des correctifs de valeur sur immobilisations financières ²	–36	–22	–189
Pertes du trafic des paiements	–3	–2	–4
Résultat des opérations d'intérêts après correctifs de valeur	422	344	599
Produits des commissions des opérations de crédit, de titres et de placements	49	49	101
Produits des commissions d'autres prestations de services	12	10	23
Produit des prestations de services	277	275	571
Charges des commissions et des prestations de services	–194	–188	–386
Résultat des opérations de commissions et de prestations de services	144	146	309
Résultat du négoce	47	48	111
Plus-values et moins-values résultant des immobilisations financières ²	–5	2	2
Autre résultat d'exploitation	–4	–2	–5
Total du résultat commercial	604	538	1 016
Charges de personnel	–198	–175	–350
Charges d'exploitation	–201	–197	–417
Amortissements	–7	–12	–20
Total des charges d'exploitation	–406	–384	–787
Résultat d'exploitation³	198	154	229
Résultat des sociétés associées	1	1	2
Résultat du financement interne au groupe	1	1	4
Bénéfice	200	156	235

1 FVTPL: fair value through profit or loss (évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat, négoce).

2 Valeurs de l'exercice précédent ajustées.

3 Correspond au résultat d'exploitation du segment PostFinance.

Bilan

PostFinance | Bilan

En millions de CHF

	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2008
Actifs			
Liquidités	2 046	2 304	2 107
Créances sur établissements financiers	20 103	17 000	10 893
Créances rémunérées sur clients	126	105	109
Instruments financiers dérivés	95	178	74
Immobilisations financières	54 865	46 612	44 171
Participations	14	14	14
Immobilisations corporelles	30	35	40
Comptes de régularisation	667	642	607
Autres actifs	335	266	251
Total des actifs	78 281	67 156	58 266
Passifs			
Engagements envers des établissements financiers	2 078	263	2 592
Engagements envers les clients sous la forme de comptes Deposito et comptes de placement	21 091	17 745	17 538
Autres engagements (envers les clients)	54 241	48 316	37 270
Instruments financiers dérivés	13	11	25
Comptes de régularisation	199	56	186
Provisions	4	4	4
Autres passifs	37	145	62
Total des fonds étrangers	77 663	66 540	57 677
Fonds propres attribués ¹	500	500	500
Plus-values latentes	-107	-150	-58
Réserves de couverture	25	31	-9
Bénéfice	200	235	156
Total des fonds propres	618	616	589
Total des passifs	78 281	67 156	58 266

¹ Depuis le 1^{er} janvier 2003, PostFinance dispose de 500 millions de francs de fonds propres pour couvrir les fluctuations de la valeur de marché des immobilisations financières disponibles à la vente.

La Poste Suisse
Viktoriastrasse 21
Case postale
3030 Berne
Suisse

Téléphone +41 58 338 11 11

www.poste.ch

