

Rapport semestriel 2012

Janvier – juin

■ Présentation des valeurs

Les montants présentés dans le présent rapport semestriel 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).

■ Présentation des valeurs à l'échelle dans les graphiques

Conformément au principe de l'image fidèle, tous 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.

■ Légende des graphiques et des tableaux

■ Exercice en cours

■ Exercice précédent

■ Effet positif sur le résultat

■ Effet négatif sur le résultat

■ Langues

Le rapport semestriel est publié en allemand, en anglais, en français et en italien.
Seule la version allemande fait foi.

Rapport semestriel Janvier–juin 2012

2	L'essentiel en bref
3	Rapport de situation
3	Contexte économique
3	Situation générale
3	Clientèle et branches
6	Stratégie
6	Périmètre de consolidation
7	Finances
7	Valeur ajoutée de l'entreprise
8	Etat du résultat global
10	Résultat des segments
14	Cash-flow et investissements
14	Bilan consolidé
16	Perspectives
17	Rapport financier
17	Groupe
17	Etat du résultat global consolidé
18	Bilan consolidé
19	Variation consolidée des fonds propres
20	Tableau de financement consolidé
21	Annexe du rapport semestriel
28	Informations complémentaires sur PostFinance
28	Compte de résultat
29	Bilan

L'essentiel en bref

Solide résultat semestriel

- Le **bénéfice consolidé** a atteint 459 millions de francs. Bien qu'en recul de 17% par rapport au premier semestre 2011, il est conforme aux objectifs du groupe, compte tenu en particulier des conditions-cadres difficiles dans lesquelles il a été réalisé.
- Le **capital investi moyen** a permis d'accroître la valeur de l'entreprise de 208 millions de francs. La Poste boucle ainsi le premier semestre 2012 en répondant pleinement aux attentes du Conseil fédéral sur le plan financier.
- Au 30 juin 2012, les **fonds propres** s'élevaient à 5,16 milliards de francs. Il doivent cependant encore être renforcés en prévision de la prochaine transformation de la Poste en une société anonyme de droit public et de PostFinance en une société anonyme soumise à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).
- En 2012 également, La Poste Suisse atteindra tous les **objectifs financiers du 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 2011.

Résultats positifs sur les quatre marchés de la Poste

- Sur le **marché de la communication**, la Poste a réalisé un résultat d'exploitation semestriel de 61 millions de francs (2011: 75 millions). La principale cause de ce recul est la diminution du résultat d'exploitation de PostMail, résultant elle-même, pour l'essentiel, de l'augmentation des charges de prévoyance.
- Sur le **marché de la logistique**, le résultat d'exploitation de la Poste a atteint 73 millions de francs (2011: 78 millions). Ce fléchissement s'explique principalement par l'augmentation des charges de personnel et des charges des biens commercialisés et prestations de services, ainsi que des autres charges d'exploitation.
- Opérant sur le **marché des services financiers grand public**, PostFinance affiche un résultat d'exploitation de 295 millions de francs (2011: 330 millions), ce qui fait d'elle la principale contributrice au résultat du groupe. Ce recul est dû pour l'essentiel à l'augmentation des charges de personnel et des charges des biens commercialisés et prestations de services, ainsi qu'à la diminution du résultat des services financiers. Celui-ci a pâti en effet d'un environnement de marché difficile, qui a affecté le rendement des placements.
- Le **marché des transports publics** ne cesse de croître au plan national. La Poste a réalisé un résultat d'exploitation de 18 millions de francs (2011: 19 millions) dans le marché des transports publics. Ce léger recul s'explique notamment par l'augmentation des charges de personnel, en particulier des charges de prévoyance.

Rapport de situation

Contexte économique

Situation générale

L'économie mondiale a continué de croître modérément. La conjoncture a toutefois évolué de façon contrastée d'une région à l'autre. Les économies émergentes sont toujours le principal moteur de la croissance mondiale. Parmi les pays industrialisés, le Japon a affiché une croissance vigoureuse en raison d'un effet de rattrapage. Les Etats-Unis ont enregistré une reprise modeste. Dans la zone euro, divers pays traversent une grave récession, tandis que l'Allemagne a encore fortement accru son produit intérieur brut (PIB). Dans l'ensemble, l'activité économique a stagné au sein de la zone euro. En Suisse, le PIB réel a progressé plus fortement que prévu, soutenu de manière déterminante par l'effet stabilisateur du cours plancher de l'euro. Ainsi, les exportations de biens n'ont que peu reculé, malgré la faiblesse persistante de l'environnement international, et les exportations de services ont même augmenté. L'amélioration du climat de consommation a contribué à la nette hausse des dépenses de consommation des ménages. Il n'en reste pas moins que selon les dernières estimations, la progression du PIB réel s'est nettement ralentie en Suisse au deuxième trimestre. Or, la Suisse est le principal marché de La Poste Suisse.

Clientèle et branches

Marché de la communication

Les produits du marché de la communication ont évolué de manière différenciée. Le nombre de lettres adressées traitées par PostMail et Réseau postal et vente a reculé par rapport au premier semestre 2011, tandis que celui des envois non adressés a progressé d'environ 47%, suite à des acquisitions. Le volume des journaux distribués s'est de nouveau inscrit à la baisse (-1,9%), en raison de changements de comportement des clients. Réseau postal et vente a en outre enregistré une diminution du trafic des paiements aux guichets. Le chiffre d'affaires net des articles de marque non postaux a en revanche évolué favorablement. Les volumes à l'importation et à l'exportation (courrier) ont par ailleurs reculé par rapport à 2011. Chez Swiss Post Solutions, la croissance du secteur Document Output s'est répercutée positivement sur les produits des prestations de services.

Perspectives

La Banque nationale suisse (BNS) table sur une poursuite lente de la reprise de l'économie mondiale, stimulée par une politique monétaire expansionniste à l'échelle internationale et par une demande intérieure robuste dans les économies émergentes. L'évolution devrait être plutôt mitigée dans la zone euro et aux Etats-Unis. La BNS mise ainsi sur un désamorçage graduel de la crise de la finance et de la dette souveraine en Europe. Les risques liés à ce contexte demeurent toutefois importants. En particulier, la situation difficile en Grèce et en Espagne a déjà considérablement affecté le moral des ménages et des entreprises dans la zone euro. La conjoncture reste donc fragile.

Malgré une forte croissance au début de l'année, les perspectives à court terme restent mitigées pour la Suisse. Le regain de tensions sur les marchés financiers, le moral bas des entreprises en Europe et le niveau toujours élevé du franc pèseront sur la croissance. Les branches exportatrices ne devraient guère donner d'impulsions dans les prochains mois. Les entreprises devraient investir avec retenue du fait des incertitudes élevées et des pressions sur les marges bénéficiaires. La consommation privée et les investissements en constructions, favorisés par les taux d'intérêt faibles et l'immigration continue, devraient néanmoins soutenir la croissance. La BNS table sur une croissance du PIB de 1,5% en 2012. Les perspectives conjoncturelles demeurent empreintes de grandes incertitudes, car l'économie suisse est exposée à des risques de dégradation importants du fait de la situation fragile en Europe. Si la situation conjoncturelle devait se détériorer dans notre pays, La Poste Suisse en subirait aussi les conséquences négatives. On s'attend néanmoins à ce qu'elle réalise un bon résultat en 2012, sans toutefois parvenir à égaler celui – excellent – de l'exercice précédent.

Les perspectives économiques, ainsi que l'intensification de la concurrence, la persistance du phénomène de substitution, l'optimisation de leurs envois par les clients commerciaux et la nécessité d'accroître encore les fonds propres, renforcent la détermination de la Poste à continuer d'appliquer sa stratégie avec la plus grande rigueur.

Modifications du périmètre de consolidation

Fusions

– Swiss Post Solutions

GHP Immobilien Verwaltungs GmbH a été intégrée à Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg, le 19 janvier 2012 et GHP Immobilien GmbH & Co. KG a fusionné avec la même Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg, le 23 janvier.

– PostMail

Le 3 avril 2012, Intermail AG a fusionné avec Direct Mail Company AG, avec effet rétroactif au 29 février.

– PostMail

Le 22 mai 2012, R & M Routage & Mailing SA a fusionné avec Edigroup SA, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier.

Acquisitions

– PostMail

Le 6 janvier 2012, La Poste Suisse a acquis l'intégralité des parts de Direct Mail Company AG et de Direct Mail Logistik AG, dans lesquelles elle détenait déjà une participation de 50%. L'autre moitié des parts appartenait à Intermail AG. En les lui rachetant, La Poste Suisse est devenue actionnaire unique des deux sociétés. A cette occasion, elle a également acheté toutes les parts d'IN-Media AG et la moitié de celles de DMB Direct Mail Biel-Bienne AG. Le groupe Direct Mail Company (DMC), dont le siège principal est à Bâle, propose des produits et des services de marketing direct et de distribution d'envois non adressés. Il occupe dans toute la Suisse – sur ses sites de Lausanne, Bienne, Thoune, Zurich, Domat/Ems et Niederbipp – 135 collaborateurs fixes et environ 2500 à temps partiel.

– CarPostal

Le 27 février 2012, CarPostal France SAS a repris toutes les parts du groupe d'entreprises Rochette, une exploitation familiale spécialisée dans le transport de voyageurs dans le département de la Loire. Par cette acquisition, elle renforce sa présence dans les transports publics urbains en France. Domicilié près de Saint-Etienne, le groupe comprend la société Holding Rochette Participations SAS et les quatre entreprises de transport Archimbaud Frères SARL, Rochette Plaine SARL, Rochette Nord SARL et Caporin Voyages SARL, dont 90% des prestations relèvent du trafic de ligne. Le groupe Rochette emploie quelque 140 collaborateurs.

– PostMail

Le 29 février 2012, Direct Mail Company AG a repris les activités de distribution de AWZ AG et de sa filiale ADZ Agentur für Direktwerbung AG, qui ont cessé d'opérer dans ce domaine à la même date. La partie d'entreprise acquise offre des produits et des services dans le domaine du marketing direct. Elle opère dans les régions de Berne, Argovie/Soleure et Zoug, ainsi qu'au Tessin, et occupe environ 1500 collaborateurs.

– CarPostal

Le 25 avril 2012, CarPostal Suisse SA a acquis toutes les parts de velopass SARL, dont le siège est à Lausanne. velopass SARL est actuellement le principal prestataire suisse de location de vélos en libre service (bikesharing). Elle exploite pas moins de onze réseaux de location dans plus de 20 villes de Suisse romande et du Tessin. Grâce à cette reprise, CarPostal est devenue le numéro un du marché suisse du bikesharing, consolidant ainsi sa position déjà bien établie de prestataire de services de mobilité combinés. Ce rachat permettra en outre de mettre sur pied un réseau national de location de vélos en libre service, accessible au moyen d'une seule et même carte d'abonnement. velopass SARL compte neuf collaborateurs.

Les acquisitions ont entraîné l'inscription des nouveaux actifs et engagements ci-après dans les comptes consolidés, sur la base de valeurs provisoires.

	30 juin 2012
Actifs et engagements résultant des acquisitions	
En millions de CHF	Total juste valeur provisoire ¹
Liquidités	2
Créances résultant de livraisons et prestations et autres créances	27
Stocks	0
Immobilisations corporelles et incorporelles et participations	36
Autres engagements financiers	-10
Engagements résultant de livraisons et prestations	-13
Provisions et autres engagements	-24
Juste valeur des actifs nets	18
Goodwill	17
Liquidités acquises ²	-2
Juste valeur de participations existantes ³	-9
Paiements additionnels échéant ultérieurement (earnouts)	0
Paiement d'engagements résultant d'acquisitions des exercices précédents	0
Sortie nette de capitaux résultant des acquisitions	24

1 Composition: Direct Mail Company AG, Direct Mail Logistik AG, IN-Media AG, partie d'entreprise du groupe AWZ, Holding Rochette Participations SAS, Archimbaud Frères SARL, Rochette Plaine SARL, Rochette Nord SARL, Caporin Voyages SARL, velopass SARL.

2 Composition: avoirs en caisse et créances à court terme sur les banques.

3 Les participations déjà détenues dans Direct Mail Company AG et Direct Mail Logistik AG ont été réévaluées à leur juste valeur.

Les coûts d'acquisition des sociétés et de la partie d'entreprise achetées au premier semestre 2012 se sont élevés à 26 millions de francs au total. L'essentiel de ce montant a été réglé au moyen de liquidités. Inférieurs à 0,3 million de francs, les paiements additionnels échéant ultérieurement (earnouts) sont insignifiants.

Le goodwill lié à ces transactions est constitué d'actifs non distincts ou ne pouvant pas être déterminés de manière fiable. Il s'agit pour l'essentiel de savoir-faire et d'effets de synergie exploitables au sein du groupe. Le goodwill n'est pas fiscalement déductible.

La juste valeur des créances acquises ne comprend pas de créances significatives irrécouvrables.

Les frais d'acquisition directement attribuables aux transactions sont inférieurs à 0,2 million de francs et sont comptabilisés dans l'état du résultat global, au poste «Autres charges d'exploitation».

Depuis leur acquisition, les sociétés achetées ont contribué aux produits d'exploitation à hauteur de 62 millions de francs et au résultat d'exploitation à hauteur de 1 million.

Les effets des acquisitions sur les comptes consolidés sont globalement insignifiants.

Autres changements durant la période sous revue

Le 6 janvier 2012, La Poste Suisse a acquis l'intégralité des parts de Direct Mail Company AG et de Direct Mail Logistik AG, dans lesquelles elle détenait déjà une participation de 50%. L'autre moitié des parts appartenait à Intermail AG. En les lui rachetant, La Poste Suisse est devenue actionnaire unique des deux sociétés. Depuis janvier 2012, celles-ci sont donc non plus saisies selon la méthode de la mise en équivalence, mais entièrement consolidées. La réévaluation de participations existantes à leur juste valeur après une reprise d'entreprise s'est traduite par un gain de 9 millions de francs, qui a été comptabilisé dans l'état du résultat global, au poste «Produits financiers».

Le 9 février 2012, la Poste, qui était déjà actionnaire majoritaire de Swiss Post Porta a Porta S.p.A. avec une participation de 80%, en a racheté les parts restantes (20%), de sorte qu'elle en détient désormais tout le capital-actions. La différence résultant de la transaction a été comptabilisée directement dans les fonds propres.

Informations relatives aux créances sur établissements financiers et aux immobilisations financières

Par rapport au 31 décembre 2011, les créances sur établissements financiers ont augmenté d'environ 4,6 milliards de francs. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des réserves de liquidités de PostFinance, déposées en grande partie auprès de la Banque nationale suisse.

Les engagements financiers dans les Etats membres de l'Union européenne les plus touchés par la crise de la dette (pays GIIPS) sont présentés ci-dessous.

Placements financiers dans les pays GIIPS Valeur comptable en millions de CHF	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Espagne	694	777	777
Irlande	82	179	258
Italie	43	43	68
Grèce	5	8	16
Portugal	0	0	0

Au premier semestre 2012, les remboursements aux échéances ordinaires se sont élevés à 183 millions de francs au total et ont été effectués dans les délais.

Engagements d'investissements

Au 30 juin 2012, les engagements d'investissements totalisaient 379 millions de francs. Ils concernent en particulier deux projets de construction à Berne: l'immeuble PostParc et la tour qui abritera le siège principal de PostFinance.

Caractère saisonnier

Les activités de la Poste sont sujettes à quelques influences saisonnières. La plus notable est constituée par les fonds des clients dans le segment des services financiers (PostFinance), qui augmentent sensiblement vers la fin de l'année. Pour différentes raisons (13^e salaire, factures encaissées en fin d'année, etc.), 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, tandis que la période estivale a au contraire un effet négatif.

Evénements postérieurs à la date de clôture

Jusqu'à l'approbation du présent rapport semestriel par le Conseil d'administration de la Poste, le 28 août 2012, aucun événement significatif n'est survenu qui nécessite d'ajuster les valeurs comptables de l'actif et du passif du groupe.

Acquisitions de sociétés du groupe entre le 1^{er} juillet et le 28 août 2012

Il n'y a pas eu d'acquisitions significatives de sociétés entre le 1^{er} juillet et le 28 août 2012.

Coentreprise

La Poste française et La Poste Suisse, deux des principaux opérateurs postaux européens, réunissent leurs activités respectives dans le domaine du courrier transfrontalier, afin de consolider leur position et de se développer sur le marché international. Les autorités de la concurrence ont donné leur aval à ce partenariat le 4 juillet 2012. ASENDIA, la nouvelle coentreprise franco-suisse, a ensuite été créée le 6 juillet. Elle est détenue à parts égales par La Poste française et La Poste Suisse et figure parmi les principaux acteurs du secteur. ASENDIA est présente sur plus de 25 sites en Europe, en Asie et en Amérique du nord, où elle a repris les activités des anciennes sociétés et agences commerciales de ses deux propriétaires. Comptant quelque 1000 collaborateurs répartis dans quinze pays, elle va réaliser initialement un chiffre d'affaires annuel de plus de 400 millions d'euros. Une offre commune de produits et de services orientés clientèle sera introduite dès 2013. Pour La Poste Suisse, sur le plan comptable, ce nouveau partenariat implique que, dès juillet 2012, les 22 sociétés intégrées dans la coentreprise ASENDIA seront non plus entièrement consolidées, mais saisies selon la méthode de la mise en équivalence. Les effets de ce changement sur les comptes consolidés de La Poste Suisse seront 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 2012 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 17 à 25. 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 2012 ne sont pas établies, dans tous les domaines importants, conformément à l'International Accounting Standard 34 Information financière intermédiaire.

KPMG SA

Orlando Lanfranchi
Expert-réviseur agréé

Stefan Andres
Expert-réviseur agréé

Gümligen-Berne, 30 août 2012

La Poste Suisse
Viktoriastrasse 21
Case postale
3030 Berne
Suisse

Téléphone +41 58 338 11 11

www.poste.ch

