



Rapport semestriel 2015

Janvier–juin

LA POSTE 
Dynamique jaune.

Simplicité et système – La Poste.



4,1 milliards

de francs. Tel est le montant des **produits d'exploitation** au 30 juin 2015.



391 millions

de francs. Tel est le **bénéfice consolidé** normalisé au 30 juin 2015.



1,0957 milliard

de **lettres adressées** ont été traitées par la Poste au premier semestre 2015.



55,8 millions

de **colis** ont été distribués par la Poste au premier semestre 2015.



113,1 milliards

de francs. Telle était la **moyenne du patrimoine des clients** de PostFinance.



73,9 millions

de **voyageurs** ont été transportés par CarPostal au premier semestre 2015.

Rapport semestriel Janvier–juin 2015

Avant-propos	2
Rapport de situation	5
Chiffres clés	6
Contexte économique	7
Situation générale	7
Effets exceptionnels	7
Clientèle et branches	7
Stratégie	10
Périmètre de consolidation	10
Finances	10
Valeur ajoutée de l'entreprise	10
Compte de résultat	11
Effets exceptionnels 2015	14
Résultats des segments	15
Cash-flow et investissements	18
Endettement net	18
Bilan consolidé	18
Perspectives	20
Comptes semestriels consolidés	21
Compte de résultat consolidé	22
Etat du résultat global consolidé	23
Bilan consolidé	24
Variation consolidée des fonds propres	25
Tableau de financement consolidé	26
Annexe du rapport semestriel	27
Activités	27
Normes de présentation des comptes	27
Adaptation de la présentation des comptes	27
Principaux événements et transactions	27
Informations sectorielles	28
Principales variations des actifs des segments	29
Modifications du périmètre de consolidation	29
Instruments financiers	29
Engagements d'investissements	32
Caractère saisonnier	32
Répartition du bénéfice	32
Parties liées	32
Événements postérieurs à la date de clôture	33
Rapport de l'organe de révision	34
Comptes semestriels de PostFinance	35
Réconciliation des résultats	36
Comptes semestriels statutaires de PostFinance SA	37
Bilan	38
Compte de résultat	39



AVANT-PROPOS

de Peter Hasler, président du Conseil d'administration,
et Susanne Ruoff, directrice générale

” —

En mettant à la disposition de nos clients un accès toujours plus simple et plus rapide à nos services, nous leur facilitons la vie au quotidien.

Mesdames, Messieurs,

La Poste clôt le premier semestre 2015 sur des résultats réjouissants, avec notamment un bénéfice consolidé de 391 millions de francs et un résultat d'exploitation (EBIT) de 504 millions.

Nous devons pourtant faire face à des défis de taille: sur le marché de la communication, le recul du volume des lettres et des opérations de guichet se poursuit. Sur celui de la logistique, nous profitons certes de l'essor du commerce électronique, mais la concurrence et la pression sur les prix ne cessent d'augmenter, sur les plans tant national qu'international. La pression sur les prix croît également sur le marché suisse du transport de voyageurs. Enfin, sur le marché des services financiers, la faiblesse persistante des taux d'intérêt continue d'éroder les marges d'intérêts, influant ainsi négativement sur la principale source de revenus du segment.

Dans cet environnement très exigeant, la Poste dispose des atouts qui lui permettront d'assurer son succès à l'avenir également. Les plus importants sont l'orientation systématique de son offre vers les besoins des clients et le développement flexible de cette offre. En mettant à la disposition de nos clients un accès toujours plus simple et plus rapide à nos services, nous leur facilitons la vie au quotidien. La Poste va par exemple donner le coup d'envoi, au second semestre 2015, à des essais pilotes portant sur les grands axes de son assortiment et sur une nouvelle conception du service à la clientèle dans les offices de poste. Un autre projet profitera aux voyageurs ferroviaires et autres clients de passage, qui trouveront bientôt, idéalement situés dans 40 à 50 gares de toute la Suisse, des automates à colis où ils pourront retirer ou déposer leurs envois. De nombreuses nouvelles possibilités s'ouvrent en outre à nos unités d'affaires. Au premier semestre 2015, nous sommes notamment parvenus à conclure divers partenariats stratégiques dans le jeune et très prometteur secteur de la cybersanté.

La Poste est financièrement saine. Pour qu'elle puisse s'adapter en permanence aux progrès technologiques ainsi qu'à l'évolution de la société et des besoins des clients, il est indispensable de la laisser exploiter sa liberté entrepreneuriale sans restrictions.

Nous remercions chaleureusement notre clientèle de la confiance qu'elle nous a témoignée durant le premier semestre 2015. Nos remerciements vont aussi à tout le personnel de la Poste, qui assure le succès de l'entreprise jour après jour, avec toujours autant d'engagement.



Peter Hasler
Président du Conseil
d'administration



Susanne Ruoff
Directrice générale

■ 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 selon l'échelle ci-dessous. L'utilisation d'une échelle différente est toujours signalée.

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

■ Période sous revue

■ Exercice précédent

■ Effet positif sur le résultat

■ Effet négatif sur le résultat

■ Langues

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

Seule la version allemande fait foi.

Rapport de situation

La Poste opère sur les marchés de la communication, de la logistique, des services financiers et du transport de voyageurs. Elle réalise la plus grande partie de son chiffre d'affaires en libre concurrence. Le solde provient des lettres jusqu'à 50 grammes, qui sont cependant en butte à la concurrence des offres électroniques. Le chiffre d'affaires est réalisé à hauteur de 87% en Suisse.

Chiffres clés	6
Contexte économique	7
Situation générale	7
Effets exceptionnels	7
Clientèle et branches	7
Stratégie	10
Périmètre de consolidation	10
Finances	10
Valeur ajoutée de l'entreprise	10
Compte de résultat	11
Effets exceptionnels 2015	14
Résultats des segments	15
Cash-flow et investissements	18
Endettement net	18
Bilan consolidé	18
Perspectives	20

Chiffres clés

La Poste a opéré avec succès sur ses quatre marchés. Le bénéfice consolidé normalisé – c'est-à-dire corrigé des effets exceptionnels – du premier semestre 2015 s'élève à 391 millions de francs (2014: 370 millions). Le résultat d'exploitation ajusté (EBIT) se monte quant à lui à 504 millions de francs contre 472 millions en 2014, soit une progression de 32 millions de francs. Celle-ci s'explique par les solides résultats obtenus sur les marchés financiers, en particulier sur le marché des placements, et par une gestion rigoureuse des coûts. Les quatre marchés de la Poste ont tous contribué au bon résultat semestriel.

Groupe Chiffres clés 2015, avec comparaison 2014		2015 01.01. au 30.06.	2014 01.01. au 30.06.
Résultat			
Produits d'exploitation	millions de CHF	4 100	4 142 ³
réalisés à l'étranger ²	millions de CHF	541	608
	% des produits d'exploitation	13,2	14,7
Résultat d'exploitation	millions de CHF	504 ¹	472
en proportion des produits d'exploitation	%	12,3	11,4
réalisé à l'étranger ²	millions de CHF	29,2	33,0
	% du résultat d'exploitation	5,8	7,0
Bénéfice consolidé	millions de CHF	391 ¹	370
Personnel			
Effectif du groupe	unités de personnel	44 018	44 715
à l'étranger	unités de personnel	7 452	7 677
Investissements			
Investissements	millions de CHF	181	187
Autres immobilisations corporelles, immobilisations incorporelles	millions de CHF	129	115
Immeubles d'exploitation	millions de CHF	44	44
Immeubles de placement	millions de CHF	6	25
Participations	millions de CHF	2	3
Ratio des investissements autofinancés	%	100	100
Création de valeur			
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	millions de CHF	-1 619	2 174
Valeur ajoutée de l'entreprise	millions de CHF	158 ¹	161
Financement			
Total du bilan	millions de CHF	121 662	124 671
Fonds des clients (PostFinance)	millions de CHF	109 024	112 150
Fonds propres	millions de CHF	5 227	5 010

1 Valeur normalisée.

2 Définition «étranger» en accord avec la segmentation appliquée dans le rapport financier.

3 Valeur ajustée (voir l'annexe du rapport semestriel, Adaptation de la présentation des comptes).

Contexte économique

Situation générale

Selon la Banque nationale suisse (BNS), la croissance mondiale est restée en deçà des attentes. La conjoncture a sensiblement ralenti aux Etats-Unis et dans certains des principaux pays émergents. L'activité économique s'est en revanche encore affermie dans la zone euro.

Après avoir fortement progressé l'année dernière, l'économie suisse a reculé au premier trimestre 2015. La contribution du commerce extérieur à la croissance s'est révélée nettement négative. En revanche, la demande intérieure est restée solide. Du côté de l'offre, en particulier le commerce, l'hôtellerie et la restauration ont subi des revers importants. Dans l'industrie manufacturière également, la création de valeur a légèrement régressé. Dans de nombreuses branches, les marges bénéficiaires sont soumises à de fortes pressions.

L'évolution passée et actuelle des taux de change a un impact sur les quatre marchés cibles de la Poste. Grâce cependant à la couverture naturelle du risque de change, l'effet de translation (conversion de comptes gérés en monnaie étrangère dans la monnaie de présentation des comptes consolidés) n'a pratiquement pas eu d'incidence sur le résultat d'exploitation. Le taux d'intérêt négatif actuellement appliqué par la BNS est un véritable défi pour le marché des services financiers. Toutefois, malgré les conditions régnant sur le marché suisse – son principal marché –, le groupe Poste n'a jusqu'ici pas révisé ses prévisions de résultat.

Effets exceptionnels

Le résultat financier semestriel 2015 du groupe Poste comprend trois effets exceptionnels, dont aucun n'a entraîné d'ajustement des valeurs de l'exercice précédent. Ces effets exceptionnels et leurs conséquences financières sont présentés en détail à la page 14. Faire abstraction de ces trois effets (normalisation) permet de faciliter les comparaisons avec l'exercice précédent et d'illustrer l'évolution effective des activités opérationnelles.

Clientèle et branches

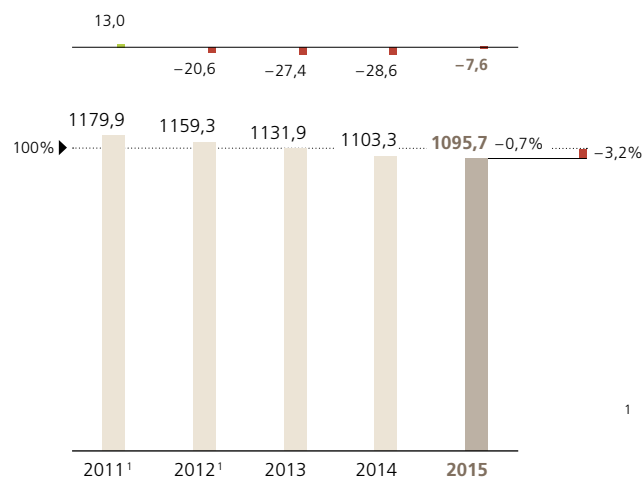
Marché de la communication

Les ventes de produits sur le marché de la communication au premier semestre 2015 se sont inscrites à la baisse. Par rapport à l'exercice précédent, le nombre de lettres adressées traitées par PostMail et Réseau postal et vente a reculé de 0,7% et celui des envois non adressés de 1,1%. Le volume des journaux distribués est également en recul (-3,7%). Même constat pour les volumes à l'importation et à l'exportation (courrier), qui ont diminué de 6%. Toutefois, le recul global du trafic est non seulement moins important que prévu, mais encore inférieur à celui observé dans nombre d'autres pays. Réseau postal et vente a en outre enregistré une diminution de 4,2% du trafic des paiements aux guichets. Enfin, chez Swiss Post Solutions, les produits des prestations de services ont diminué de 7,4%, en raison de l'évolution des taux de change et du transfert intra-groupe de l'unité d'affaires Solution House.

Recul du volume des lettres au premier semestre 2015

Marché de la communication | Lettres adressées

De 2011 à 2015, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
2013 = 100%, en millions d'unités au 30 juin



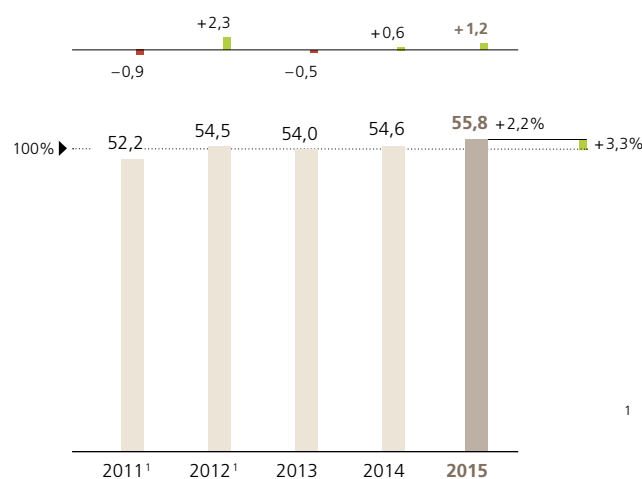
Marché de la logistique

Sur le marché de la logistique, la concurrence continue de s'intensifier et la pression sur les prix d'augmenter, en Suisse comme à l'étranger. Les clients sont à la fois très sensibles aux prix et très exigeants en matière de qualité. En raison de la libéralisation et de l'évolution des exigences des clients, les secteurs d'activité coursier, express et colis recourent toujours plus ceux de l'expédition classique. Le volume des colis transportés a progressé de 2,2% par rapport à l'exercice précédent.

Nouvelle augmentation du volume des colis traités

Marché de la logistique | Colis

De 2011 à 2015, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
2013 = 100%, en millions d'unités au 30 juin

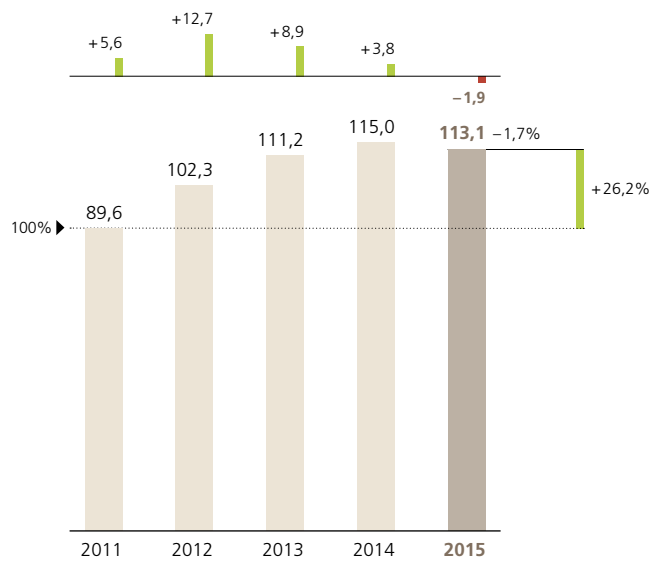


Marché des services financiers

Même si elle présente un léger fléchissement du patrimoine des clients par rapport à l'exercice précédent, PostFinance – la banque postale – continue de jouir de la confiance d'une clientèle qui gère elle-même ses finances et qui apprécie les offres simples et avantageuses. Au premier semestre 2015, la moyenne du patrimoine des clients sous gestion a reculé de 1,9 milliard de francs pour s'établir à 113,1 milliards. Ce tassement s'explique par les mesures de gestion des fonds des clients qu'il a fallu prendre suite à l'application d'un taux d'intérêt négatif par la BNS.

Légère diminution du patrimoine des clients

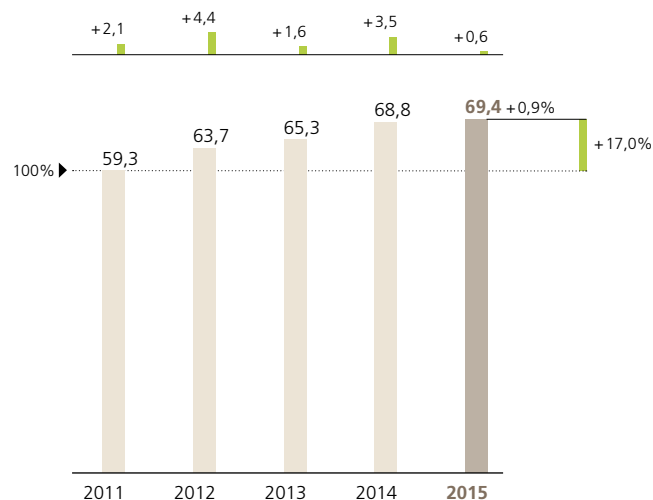
Marché des services financiers | Niveau moyen du patrimoine des clients
De 2011 à 2015, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
2011 = 100%, en milliards de CHF au 30 juin



Marché du transport de voyageurs

Le marché national du transport de voyageurs ne cesse de croître. Cependant, en raison de la diminution constante des fonds à la disposition des collectivités publiques commanditaires des prestations de transport, la pression sur les prix continue d'augmenter, ce qui freine le développement du réseau des transports publics. Depuis plusieurs années, CarPostal exploite des réseaux urbains et des lignes régulières en France également. Durant le premier semestre 2015, le nombre total de kilomètres parcouru par ses véhicules s'est encore accru pour atteindre 69,4 millions.

Augmentation du nombre de kilomètres parcourus

Marché du transport de voyageurs | Kilomètres parcourusDe 2011 à 2015, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
2011 = 100%, millions de kilomètres au 30 juin**Stratégie**

Pour atteindre les objectifs fixés par son propriétaire, la Poste doit créer de la valeur ajoutée. La stratégie qu'elle a choisie de mettre en œuvre à cet effet comporte cinq grands axes: proposer des services d'excellente qualité, pratiquer des prix conformes au marché, assurer une croissance durable et rentable grâce à des solutions novatrices, réduire les charges de façon socialement responsable et exploiter au mieux les conditions-cadres en vigueur.

Périmètre de consolidation**Acquisitions**

Le 19 février 2015, Poste CH SA, ayant son siège à Berne, a acquis la société Tele-Trans AG, ayant son siège à Bâle, ainsi que sa filiale Tele-Trans SA, ayant son siège à Saint-Louis (FR). Par cette acquisition, PostLogistics renforce son secteur «International», complète son portefeuille de services et assure sa présence sur le marché du dédouanement dans la région de Bâle. Tele-Trans AG et sa filiale proposent des services dans les domaines des transports en Europe et du dédouanement. Elles occupent sept collaborateurs.

Les effets de cette acquisition sur les comptes consolidés sont globalement insignifiants.

Finances**Valeur ajoutée de l'entreprise**

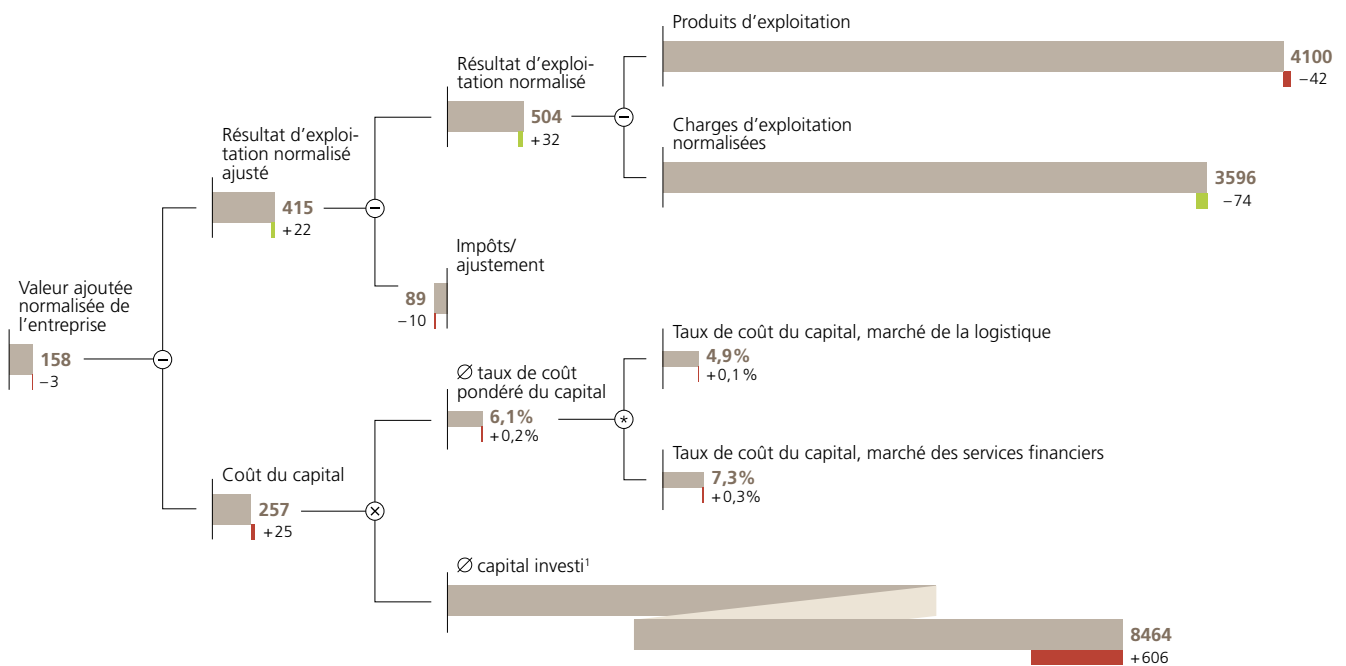
Conformément aux objectifs financiers fixés par le Conseil fédéral, la Poste doit non seulement maintenir, mais encore augmenter durablement sa valeur d'entreprise. Il y a valeur ajoutée lorsque le résultat d'exploitation ajusté dépasse le coût du capital investi moyen. Cette approche intègre, outre le compte de résultat, les risques et le capital engagé.

Dans le domaine de la logistique, la valeur ajoutée de l'entreprise se calcule en déduisant le coût du capital (taux de coût du capital sur le marché de la logistique multiplié par le capital investi moyen (actifs opérationnels nets)) du résultat d'exploitation ajusté (résultat opérationnel net après impôts). Dans celui des services financiers, elle correspond au bénéfice avant impôts (EBT) calculé selon les International Financial Reporting Standards (IFRS), sous déduction du coût du capital (taux de coût du capital sur le marché des services financiers multiplié par le capital moyen concerné).

Au 30 juin 2015, la Poste avait rempli les attentes du Conseil fédéral en dégageant une valeur ajoutée normalisée de 158 millions de francs, en recul de moins de 2% par rapport à l'exercice précédent (161 millions). Ce recul s'explique principalement par l'augmentation du capital investi moyen.

L'entreprise gagne encore en valeur

Groupe | Valeur ajoutée de l'entreprise
 1^{er} semestre 2015, avec variation par rapport à l'exercice précédent
 En millions de CHF, points de pourcentage



⊖ Pondéré selon le capital investi moyen sur les marchés de la logistique et des services financiers (PostFinance).

¹ Correspond aux actifs opérationnels nets moyens (Ø CHF 4,226 milliards) pour les unités logistiques et aux fonds propres moyens selon Bâle III (Ø CHF 4,238 milliards) pour PostFinance.

Compte de résultat

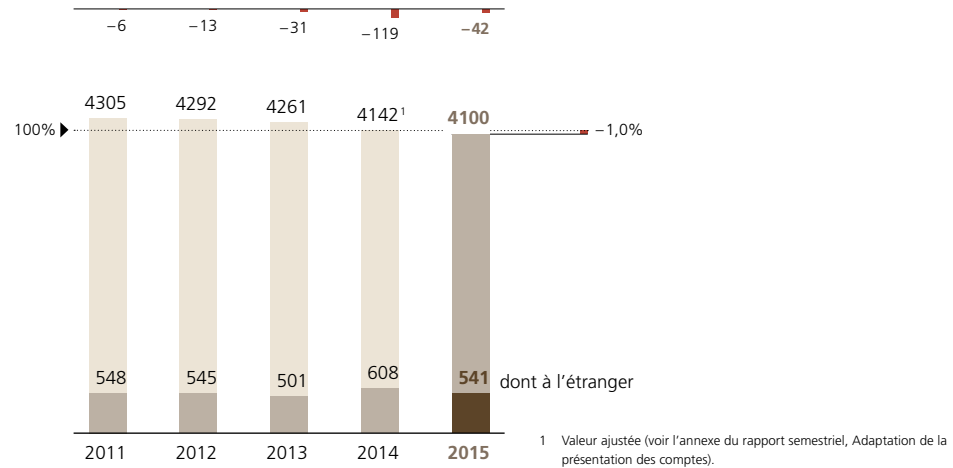
Produits d'exploitation

Au premier semestre 2015, les produits d'exploitation ont atteint 4,1 milliards de francs, contre 4,142 milliards l'exercice précédent. Ce fléchissement de 1% est dû en particulier au recul persistant des volumes sur le marché de la communication et au bas niveau des taux d'intérêt sur celui des services financiers. A l'échelle du groupe, l'effet de translation (conversion de comptes gérés en monnaie étrangère dans la monnaie de présentation des comptes consolidés) sur les produits d'exploitation s'est élevé à 23 millions de francs.

Léger recul des produits d'exploitation

Groupe | Produits d'exploitation

De 2011 à 2015, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
2014 = 100%, en millions de CHF au 30 juin

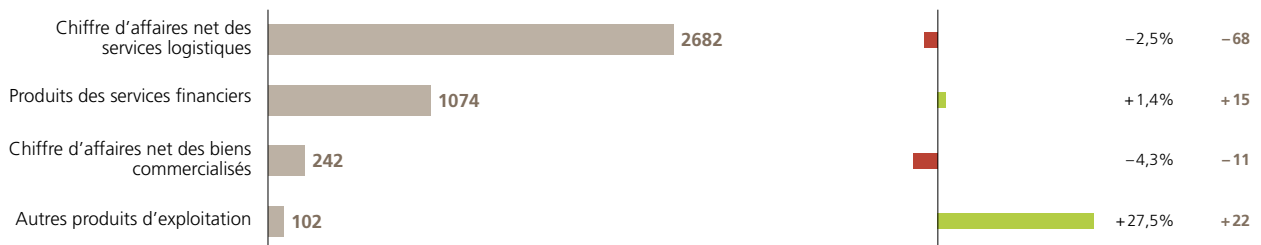


Le chiffre d'affaires net des services logistiques a diminué de 68 millions de francs pour s'établir à 2,682 milliards. Le recul des volumes traités s'est poursuivi aussi bien chez PostMail que chez Réseau postal et vente. Swiss Post Solutions et CarPostal ont également enregistré un recul de leur chiffre d'affaires net. Dans les produits nets des services financiers, la diminution des recettes des opérations d'intérêts a été plus que compensée par l'augmentation des revenus du négoce de devises et par les reprises de dépréciations. Le chiffre d'affaires net des biens commercialisés accuse quant à lui un recul de 11 millions de francs. Enfin, les autres produits d'exploitation affichent une progression de 22 millions de francs par rapport à l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par l'augmentation des bénéfices résultant de la vente d'immobilisations corporelles devenues inutiles.

Evolution différenciée des chiffres d'affaires nets

Groupe | Produits d'exploitation

1^{er} semestre 2015, avec variation par rapport à l'exercice précédent
En millions de CHF, points de pourcentage



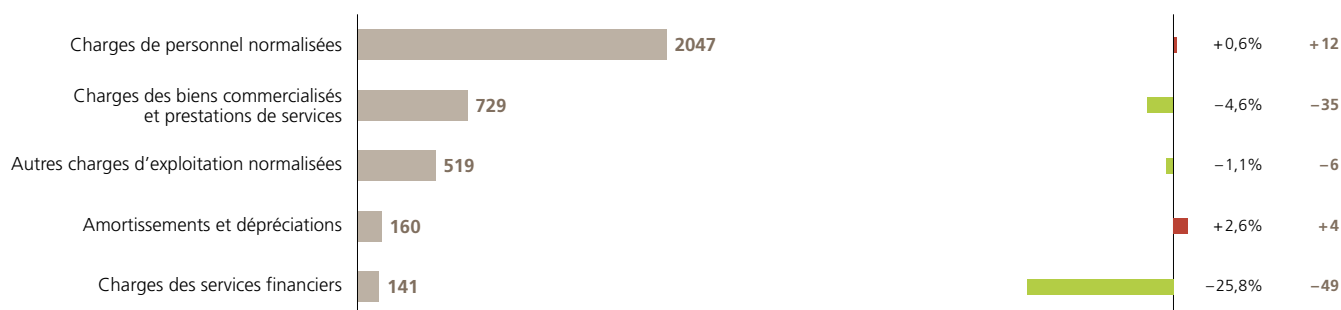
Charges d'exploitation

Les charges de personnel normalisées ont augmenté de moins de 1% pour atteindre 2,047 milliards de francs, tandis que les charges des biens commercialisés et prestations de services ont au contraire reculé de 35 millions. Les charges des services financiers ont quant à elles diminué de 49 millions de francs, en raison de l'absence de correctifs de valeur de portefeuille et du recul des charges d'intérêts. S'inscrivant aussi à la baisse, les autres charges d'exploitation normalisées présentent une diminution de pratiquement 6 millions de francs. Les amortissements ont légèrement augmenté.

Léger recul des charges d'exploitation normalisées

Groupe | Charges d'exploitation

1^{er} semestre 2015, avec variation par rapport à l'exercice précédent
 En millions de CHF, points de pourcentage



Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation normalisé s'est accru de 32 millions de francs pour atteindre 504 millions. Cette évolution réjouissante par rapport à l'exercice précédent s'explique pour l'essentiel par la diminution des charges des biens commercialisés et prestations de services ainsi que des services financiers déjà mentionnée plus haut.

Bénéfice consolidé

Le résultat des sociétés associées et coentreprises s'élève à 8 millions de francs. Le solde net des produits financiers et des charges financières, qui se montent respectivement à 15 et à 40 millions de francs, a grevé le résultat du groupe de 4 millions de plus qu'au premier semestre 2014. Ces charges supplémentaires nettes par rapport à l'exercice précédent résultent pour l'essentiel des éléments suivants: d'un côté, pertes de change à hauteur de 7 millions de francs ainsi que divers autres effets négatifs à hauteur de 3 millions et, de l'autre, bénéfice de 6 millions résultant de la vente de participations dans des sociétés associées. Compte tenu également des charges d'impôt sur le bénéfice normalisées, qui se montent à 96 millions de francs, le bénéfice consolidé normalisé du premier semestre 2015 a atteint 391 millions (2014: 370 millions).

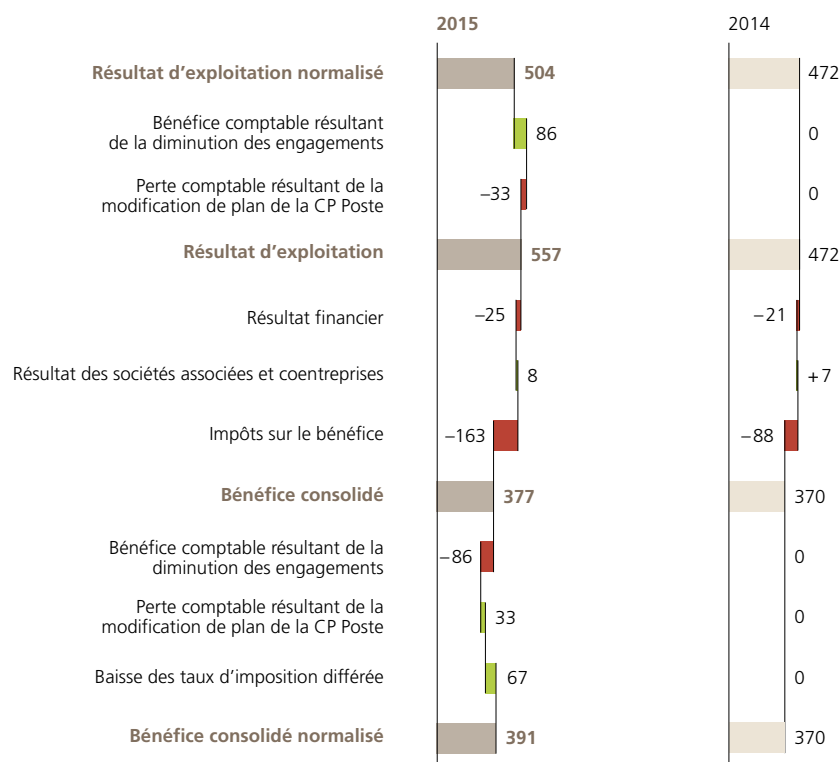
Effets exceptionnels 2015

Au premier semestre 2015, le résultat financier de la Poste comprend les trois effets exceptionnels ci-dessous, qui donnent lieu à un ajustement des chiffres du présent rapport de situation (normalisation).

- Un bénéfice comptable résultant d'une diminution des engagements relevant des charges salariales (86 millions de francs).
- Une perte comptable résultant de l'adaptation du taux d'intérêt technique de la Caisse de pensions Poste au 1^{er} janvier 2015, qui s'est traduite par une augmentation des charges de prévoyance (33 millions de francs).
- Un changement des taux d'imposition différée dans diverses sociétés du groupe, qui s'est traduit par une augmentation des charges d'impôt sur le bénéfice (67 millions de francs).

Incidence des effets exceptionnels sur le résultat d'exploitation et le bénéfice consolidé

Groupe | Effets exceptionnels dans le résultat d'exploitation et le bénéfice consolidé
1^{ers} semestres 2014 et 2015
En millions de CHF



Résultats des segments

Tous les marchés de la Poste ont contribué au résultat d'exploitation positif.

Groupe Résultats des segments 01.01. au 30.06.2015, avec variation par rapport à 2014 En millions de CHF, pour cent, unités de personnel	Produits d'exploitation ¹		Résultat d'exploitation ^{1,2}		Marge ³		Effectif ⁴	
	2015	2014	2015 ⁹	2014	2015	2014	2015	2014
Marché de la communication	2 465	2 567	137	154	5,6	6,0	30 019	31 070
PostMail	1 389	1 441	184	197	13,2	13,7	16 487	17 056
Swiss Post Solutions	300	324	6	6	2,0	1,9	7 225	7 527
Réseau postal et vente	776	802	-53	-49			6 307	6 487
Marché de la logistique								
PostLogistics	757	765	65	66	8,6	8,6	5 200	5 324
Marché des services financiers								
PostFinance ⁵	1 114	1 091 ⁸	280	230			3 548	3 418
Marché du transport de voyageurs								
CarPostal ⁶	416	418	19	25	4,6	6,0	2 861	2 758
Autres ⁷	465	435	3	-3			2 390	2 145
Consolidation	-1 117	-1 134						
	4 100	4 142⁸	504	472			44 018	44 715

1 Les produits et le résultat d'exploitation des segments sont présentés avant les frais de siège, les droits de licence et la compensation des coûts nets.

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

3 Pour le marché des services financiers (PostFinance), on utilise le rendement des fonds propres comme indicateur; pour le segment Autres, on ne calcule pas de marge; les marges négatives ne sont pas présentées.

4 Effectif moyen converti en postes à plein temps.

5 PostFinance SA observe aussi les prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB). Les comptes établis selon les PCB et selon les normes IFRS présentent des différences.

6 Dans le domaine des transports publics régionaux, CarPostal Suisse SA est soumise à l'ordonnance du DETEC sur la comptabilité des entreprises concessionnaires (OCEC). Les comptes établis selon l'OCEC et selon les normes IFRS présentent des différences.

7 Comprend les unités de services (Immobilier et Technologies de l'information) et les unités de gestion (notamment Personnel, Finances et Communication).

8 Valeur ajustée (voir l'annexe des comptes semestriels consolidés, Adaptation de la présentation des comptes).

9 Valeurs normalisées.

Marché de la communication

PostMail

Au premier semestre 2015, PostMail a réalisé un résultat d'exploitation normalisé de 184 millions de francs (avant normalisation: 210 millions), en recul de 13 millions par rapport à l'exercice précédent.

Les produits d'exploitation ont reculé de 52 millions de francs pour s'établir à 1,389 milliard. Le recul du volume des lettres adressées s'est certes de nouveau répercuté négativement sur les produits d'exploitation, mais il a ralenti par rapport à 2014. Les produits des envois internationaux à l'importation sont inférieurs à ceux de l'exercice précédent, en raison de la diminution des volumes ainsi que des effets de change. De plus, malgré de légères hausses de prix, les produits de la distribution de journaux sont également en recul.

S'élevant à 1,205 milliard de francs, les charges d'exploitation normalisées sont en recul de 39 millions. Outre la diminution des charges de personnel, plusieurs projets de rationalisation ont contribué à ce recul.

Par rapport à l'exercice précédent, l'effectif moyen a diminué de 569 unités de personnel, ce qui s'explique par l'optimisation permanente des processus.

PostMail:
résultat stable

Swiss Post Solutions: résultat d'exploitation stable

Swiss Post Solutions

Au premier semestre 2015, Swiss Post Solutions a réalisé un résultat d'exploitation normalisé de 6 millions de francs (avant normalisation: 8 millions), égalant ainsi celui de l'exercice précédent.

Les produits d'exploitation ont reculé de 24 millions de francs pour s'établir à 300 millions. L'effet de translation (conversion de comptes gérés en monnaie étrangère dans la monnaie de présentation des comptes consolidés) a eu un impact négatif de 16 millions de francs. De plus, le transfert intragroupe de l'unité d'affaires Solution House et la vente de Swiss Post Solutions Ireland Ltd ont entraîné un recul supplémentaire de 17 millions de francs. La très bonne marche des affaires aux Etats-Unis et la progression du chiffre d'affaires en Suisse, au Royaume-Uni et en France n'ont pas suffi à entièrement compenser ces deux effets.

S'élevant à 294 millions de francs, les charges d'exploitation normalisées ont diminué de 24 millions. Cette diminution s'explique par les mêmes effets que ceux ayant grevé les produits d'exploitation, ainsi que par la poursuite du programme d'optimisation des coûts lancé en 2014.

Par rapport à l'exercice précédent, l'effectif moyen a diminué de 302 unités de personnel, passant ainsi à 7225 unités. Cette diminution s'explique pour l'essentiel par le transfert intragroupe de l'unité d'affaires Solution House.

Réseau postal et vente

Au premier semestre 2015, Réseau postal et vente a réalisé un résultat d'exploitation normalisé de -53 millions de francs (avant normalisation: -44 millions), en recul de 4 millions par rapport à l'exercice précédent. L'évolution favorable du réseau postal n'a donc pas suffi à entièrement compenser la diminution du chiffre d'affaires des produits logistiques et des versements.

Les produits d'exploitation ont diminué de 26 millions de francs pour s'établir à 776 millions. Cette baisse est imputable à hauteur de 17 millions de francs au recul persistant du volume des produits logistiques (lettres et colis) et à la diminution du trafic des paiements. De plus, la contribution du chiffre d'affaires net des articles de marque non postaux aux produits d'exploitation a reculé de 7 millions de francs par rapport à l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation normalisées ont diminué de 22 millions de francs pour s'établir à 829 millions. Le recul du volume des produits postaux s'est en effet traduit par une diminution des charges de tri, de transport et de distribution des lettres et des colis destinés aux clients privés. Les charges de personnel normalisées ont diminué de 8 millions de francs.

Se chiffrant à 6307 unités de personnel, l'effectif a reculé de 180 unités par rapport à l'exercice précédent, en raison notamment de l'évolution du réseau postal.

Marché de la logistique

PostLogistics

Au premier semestre 2015, PostLogistics a réalisé un résultat d'exploitation normalisé de 65 millions de francs (avant normalisation: 72 millions), en recul de 1 million par rapport à l'exercice précédent.

Les produits d'exploitation ont atteint 757 millions de francs, accusant ainsi un léger tassement de 8 millions. Les raisons en sont le départ de clients dans les secteurs du transport de marchandises et du stockage, ainsi que la diminution des recettes de la vente de carburants. La croissance du volume des colis n'a que partiellement compensé ces deux effets.

Les charges d'exploitation normalisées ont diminué de 7 millions de francs pour s'établir à 692 millions. PostLogistics est en l'occurrence parvenue à réduire ses charges à la fois de personnel, de transport, de location, d'énergie et de carburants.

L'effectif moyen a diminué de 124 unités de personnel pour s'établir à 5200 unités, suite principalement aux mesures d'optimisation mises en œuvre dans les secteurs du transport de marchandises et du stockage.

Réseau postal et vente: recul persistant du cœur de métier

PostLogistics: résultat d'exploitation stable

PostFinance:
résultat des opérations d'intérêts toujours sous pression

Marché des services financiers

PostFinance

Au premier semestre 2015, PostFinance a réalisé un résultat d'exploitation normalisé de 280 millions de francs (avant normalisation: 284 millions), en progression de 50 millions par rapport à l'exercice précédent. Durant la période sous revue, on a enregistré des reprises de dépréciations sur le portefeuille de placements pour un montant de 30 millions de francs, alors qu'au premier semestre 2014, la constitution de correctifs de valeur de portefeuille avait au contraire grevé le résultat à hauteur de 24 millions.

Les produits d'exploitation se sont accrus de 23 millions de francs pour atteindre 1,114 milliard. Le recul des produits des opérations d'intérêts a été compensé par divers éléments, à savoir les reprises de dépréciations enregistrées sur le portefeuille de placements, l'augmentation des produits des commissions sur avoirs perçues sur les dépôts des clients, les opérations de mise en pension dans les produits des commissions et prestations de services et, enfin, la forte progression du résultat du négoce qui a suivi l'abandon du cours plancher du franc suisse. Soulignons que la période sous revue ne présente pas de bénéfices résultant de la vente de portefeuilles d'actions, alors que ce fut le cas au premier semestre 2014.

Les charges d'exploitation normalisées ont diminué de 27 millions de francs pour s'établir à 834 millions. Les charges de personnel normalisées et les charges de projets stratégiques se sont certes accrues, mais les charges d'intérêts ont diminué et l'on n'a pas enregistré de dépréciations sur le portefeuille de placements.

Par rapport à l'exercice précédent, l'effectif moyen a augmenté de 130 unités de personnel pour atteindre 3548 unités.

Marché du transport de voyageurs

CarPostal

Au premier semestre 2015, CarPostal a réalisé un résultat d'exploitation normalisé de 19 millions de francs (avant normalisation: 23 millions), en recul de 6 millions de francs par rapport à l'exercice précédent. Les principales raisons en sont l'augmentation des frais de projets et la diminution de l'indemnisation des prestations.

Les produits d'exploitation ont diminué de 2 millions de francs pour s'établir à 416 millions. La croissance du volume des prestations fournies en Suisse n'a pas suffi à entièrement compenser l'effet de translation (conversion de comptes gérés en monnaie étrangère dans la monnaie de présentation des comptes consolidés) de 6 millions de francs et le recul des recettes accusé au Liechtenstein.

S'élevant à 397 millions de francs, les charges d'exploitation normalisées se sont accrues de 4 millions. Enregistrée en dépit de l'effet de translation de 6 millions de francs, cette augmentation s'explique par le besoin accru de personnel et par l'augmentation des charges de projets liées à l'optimisation du système en Suisse.

L'effectif moyen a augmenté de 103 unités de personnel pour atteindre 2861 unités. Cette augmentation est due à l'extension des prestations en Suisse et à l'intégration d'entrepreneurs CarPostal.

Unités de gestion et de services

CarPostal: affaires stables au premier semestre

Au premier semestre 2015, le segment Autres a réalisé un résultat d'exploitation normalisé de 3 millions de francs (avant normalisation: 4 millions), en progression de 6 millions par rapport à l'exercice précédent.

Les produits d'exploitation ont augmenté de 30 millions de francs pour atteindre 465 millions. Cette augmentation s'explique par le transfert de l'unité d'affaires Solution House de Swiss Post Solutions au segment Autres et par les bénéfices plus élevés tirés de la vente d'immobilisations corporelles devenues inutiles.

Unités de gestion et de services: résultat à l'équilibre

S'élevant à 462 millions de francs, les charges d'exploitation normalisées se sont accrues de 24 millions, en raison du transfert de l'unité d'affaires Solution House.

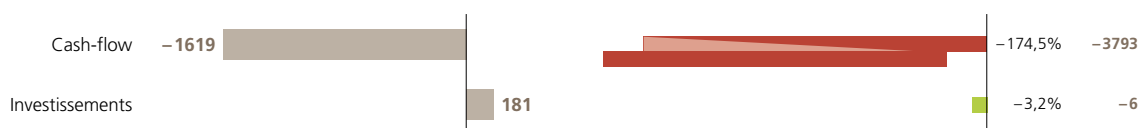
L'effectif moyen a augmenté de 245 unités de personnel pour atteindre 2390 unités. La raison en est également le transfert de l'unité d'affaires Solution House.

Cash-flow et investissements

Au premier semestre 2015, on a comptabilisé un flux de trésorerie des activités opérationnelles (cash-flow) négatif de -1,619 milliard de francs. Cette sortie est imputable au recul du poste du bilan «Fonds des clients» (PostFinance). Les retraits des clients se sont traduits par une diminution du fonds «Liquidités». Le cash-flow présenté ici tient compte des variations des postes du bilan de PostFinance. Pour de plus amples informations sur la variation du tableau de financement consolidé, voir la page 26.

La sortie de fonds des clients influe sur le cash-flow résultant des activités opérationnelles

Groupe | Autofinancement
1^{er} semestre 2015, avec variation par rapport à l'exercice précédent
En millions de CHF, points de pourcentage



Durant la période sous revue, les investissements en immobilisations corporelles (135 millions de francs), en immeubles de placement (6 millions), en immobilisations incorporelles (38 millions) et en participations (2 millions) se sont élevés à 181 millions au total. Se chiffrant à environ 3%, leur diminution par rapport à l'exercice précédent est insignifiante.

Endettement net

En ce qui concerne le ratio endettement net/bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA), la Poste s'est fixé pour objectif de ne pas dépasser la valeur de 1. Les fonds des clients et les immobilisations financières de PostFinance SA ne sont pas pris en considération aux fins du calcul de ce ratio. Le dépassement de la valeur maximale est admis à court terme. Un ratio inférieur à la valeur maximale est synonyme de marge de manœuvre financière. Au 30 juin 2015, l'objectif était respecté.

Bilan consolidé

Créances sur établissements financiers

Par rapport au 31 décembre 2014, les créances sur établissements financiers ont diminué de 2,182 milliards de francs. Cette diminution s'explique par l'application d'un taux d'intérêt négatif sur les dépôts auprès de la BNS. Les fonds devenant libres ont été utilisés pour rembourser les fonds des clients.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont diminué de 247 millions de francs par rapport au 31 décembre 2014. Cette diminution est liée aux échéances du portefeuille de placements. En raison du manque de possibilités de placements, les fonds devenant libres ont été utilisés pour rembourser les fonds des clients.

Immobilisations corporelles

La valeur comptable des immobilisations corporelles n'a enregistré qu'un recul insignifiant de 39 millions de francs par rapport au 31 décembre 2014. Les amortissements et les dépréciations se sont élevés à environ 143 millions de francs, soit une augmentation de 4 millions par rapport à l'exercice précédent.

Fonds des clients

Durant le premier semestre 2015, les fonds des clients déposés auprès de PostFinance ont diminué de 3,126 milliards de francs pour s'établir à 109,024 milliards. Au 30 juin 2015, ils représentaient environ 90% du total du bilan du groupe.

Autres passifs (provisions)

Les provisions ont diminué de 97 millions de francs et les engagements de prévoyance en faveur du personnel de 83 millions, ce qui s'explique notamment par les effets exceptionnels décrits à la page 14. Les variations des autres provisions sont insignifiantes.

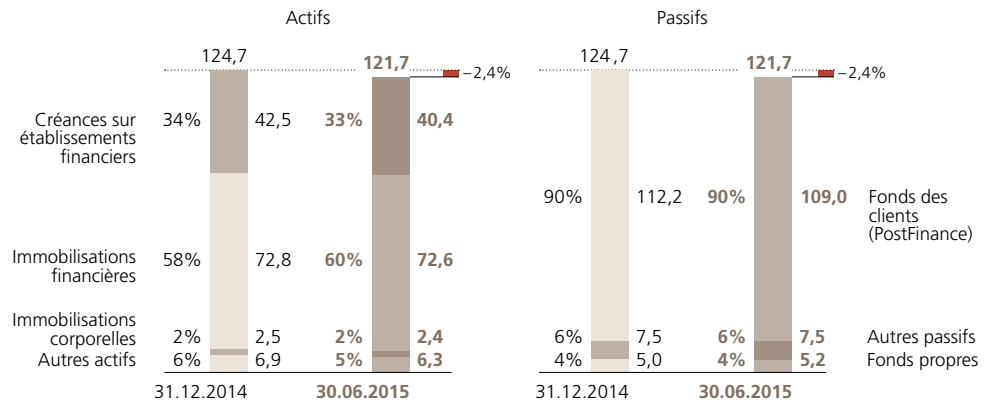
Fonds propres

Les fonds propres consolidés au 30 juin 2015 (5,227 milliards de francs) tiennent compte de la répartition du bénéfice 2014 (versement d'un dividende de 200 millions à la Confédération).

Diminution du total du bilan par rapport au 31 décembre 2014

Groupe | Structure du bilan

Au 31.12.2014 et 30.06.2015
 31.12.2014 = 100%, en milliards de CHF



Perspectives

La reprise de l'économie mondiale devrait s'affermir au cours du second semestre 2015, avec notamment la contribution de l'Europe. Cela devrait dynamiser la demande extérieure de biens et de services suisses et atténuer ainsi les effets négatifs de la situation sur le marché des changes. Par ailleurs, le renchérissement négatif devrait soutenir le revenu disponible des ménages et par conséquent la consommation, en termes réels.

Les perspectives pour l'année en cours restent modestes pour notre pays. Le moral des entreprises s'est certes quelque peu repris après le coup que lui a infligé l'abandon du cours plancher, mais il reste fragile.

La BNS s'attend à une reprise de l'économie suisse au second semestre. Pour 2015, elle continue donc de tabler sur une croissance de près de 1%.

La situation internationale en matière de taux d'intérêt et l'application d'intérêts négatifs dans plusieurs pays devraient avoir des répercussions négatives, en particulier pour PostFinance SA, qui opère sur le marché des services financiers. Compte tenu de l'ensemble de ces perspectives économiques et de leurs répercussions sur ses activités, la Poste prévoit d'atteindre les objectifs financiers du propriétaire en 2015 également.

Comptes semestriels consolidés

Les comptes semestriels consolidés comprennent toutes les sociétés du groupe Poste. Ils sont établis conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) et répondent aux exigences de la loi sur l'organisation de la Poste (LOP).

Compte de résultat consolidé	22
Etat du résultat global consolidé	23
Bilan consolidé	24
Variation consolidée des fonds propres	25
Tableau de financement consolidé	26
Annexe du rapport semestriel	27
Activités	27
Normes de présentation des comptes	27
Adaptation de la présentation des comptes	27
Principaux événements et transactions	27
Informations sectorielles	28
Principales variations des actifs des segments	29
Modifications du périmètre de consolidation	29
Instruments financiers	29
Engagements d'investissements	32
Caractère saisonnier	32
Répartition du bénéfice	32
Parties liées	32
Evénements postérieurs à la date de clôture	33
Rapport de l'organe de révision	34

Compte de résultat consolidé

Groupe Compte de résultat	2015	2014
En millions de CHF	01.01. au 30.06. examen succinct	01.01. au 30.06. examen succinct ¹
Chiffre d'affaires net des prestations logistiques	2 682	2 750
Chiffre d'affaires net des biens commercialisés	242	253
Produits des services financiers	1 074	1 059
Autres produits d'exploitation	102	80
Total des produits d'exploitation	4 100	4 142
Charges de personnel	-1 995	-2 035
Charges des biens commercialisés et prestations de services	-729	-764
Charges des services financiers	-141	-190
Amortissements et dépréciations	-160	-156
Autres charges d'exploitation	-518	-525
Total des charges d'exploitation	-3 543	-3 670
Résultat d'exploitation	557	472
Produits financiers	15	6
Charges financières	-40	-27
Résultat des sociétés associées et coentreprises	8	7
Bénéfice consolidé avant impôts	540	458
Impôts sur le bénéfice	-163	-88
Bénéfice consolidé	377	370
Répartition du bénéfice consolidé		
Part de la Confédération suisse (propriétaire)	377	370
Part des participations ne donnant pas le contrôle	0	0

¹ Valeurs ajustées (voir l'annexe, Adaptation de la présentation des comptes).

Etat du résultat global consolidé

Groupe Etat du résultat global	2015 01.01. au 30.06. examen succinct	2014 01.01. au 30.06. examen succinct
En millions de CHF		
Bénéfice consolidé	377	370
Autres éléments du résultat global		
Réévaluation des engagements de prévoyance en faveur du personnel	190	-619
Variation évaluation par mise en équivalence sans effet sur le résultat	1	0
Variation des impôts différés sur le bénéfice	-96	126
Postes non reclassables en résultat, après impôts	95	-493
Variation des réserves issues de la conversion de monnaies	-35	1
Variation évaluation par mise en équivalence sans effet sur le résultat	3	-1
Variation de plus-values latentes sur immobilisations financières disponibles à la vente	-13	11
(Profits)/Pertes sur immobilisations financières disponibles à la vente transférés dans le compte de résultat	-15	-19
Variation des réserves de couverture provenant des couvertures du cash-flow	58	-27
(Profits)/Pertes provenant des couvertures du cash-flow transférés dans le compte de résultat	-52	27
Variation des impôts différés sur le bénéfice	-1	-9
Postes reclassables en résultat, après impôts	-55	-17
Total autres éléments du résultat global	40	-510
Résultat global	417	-140
Répartition du résultat global		
Part de la Confédération suisse (propriétaire)	417	-140
Part des participations ne donnant pas le contrôle	0	0

Bilan consolidé

Groupe Bilan		
En millions de CHF	30.06.2015 examen succinct	31.12.2014 audit
Actifs		
Avoirs en caisse	1 722	1 814
Créances sur établissements financiers	40 361	42 543
Créances rémunérées sur clients	466	696
Créances résultant de livraisons et prestations	1 049	1 122
Autres créances	971	911
Stocks	69	83
Actifs non courants détenus en vue de la vente	1	1
Immobilisations financières	72 586	72 833
Participations dans des sociétés associées et coentreprises	96	104
Immobilisations corporelles	2 438	2 477
Immeubles de placement	187	180
Immobilisations incorporelles	382	371
Actifs d'impôts courants sur le bénéfice	0	0
Actifs d'impôts différés sur le bénéfice	1 334	1 536
Total des actifs	121 662	124 671
Passifs		
Fonds des clients (PostFinance)	109 024	112 150
Autres engagements financiers	1 844	1 739
Engagements résultant de livraisons et prestations	685	821
Autres engagements	936	804
Provisions	391	488
Engagements de prévoyance en faveur du personnel	3 406	3 489
Passifs d'impôts courants sur le bénéfice	14	21
Passifs d'impôts différés sur le bénéfice	135	149
Total des fonds de tiers	116 435	119 661
Capital-actions	1 300	1 300
Réserves issues du capital	2 279	2 279
Réserves issues de bénéfices	2 696	2 519
Bénéfices et pertes imputés directement sur les autres éléments du résultat global	- 1 049	- 1 089
Fonds propres revenant au propriétaire	5 226	5 009
Part des participations ne donnant pas le contrôle	1	1
Total des fonds propres	5 227	5 010
Total des passifs	121 662	124 671

Variation consolidée des fonds propres

Groupe Mouvement des fonds propres							
En millions de CHF	Capital-actions	Réserves issues du capital	Réserves issues de bénéfices	Profits/pertes imputés dir. sur les autres éléments du résultat global	Fonds propres revenant au propriétaire	Part des participations ne donnant pas le contrôle	Total
Etat au 01.01.2014	1 300	2 419	1 922	-5	5 636	1	5 637
Bénéfice consolidé			370		370	0	370
Autres éléments du résultat global				-510	-510	0	-510
Résultat global			370	-510	-140	0	-140
Répartition du bénéfice		-140	-40		-180	-	-180
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle			-1		-1	0	-1
Total transactions avec le propriétaire		-140	-41		-181	0	-181
Etat au 30.06.2014	1 300	2 279	2 251	-515	5 315	1	5 316
Etat au 01.01.2015	1 300	2 279	2 519	-1 089	5 009	1	5 010
Bénéfice consolidé			377		377	0	377
Autres éléments du résultat global				40	40	0	40
Résultat global			377	40	417	0	417
Répartition du bénéfice			-200		-200	-	-200
Total transactions avec le propriétaire			-200		-200	-	-200
Etat au 30.06.2015	1 300	2 279	2 696	-1 049	5 226	1	5 227

Tableau de financement consolidé

Groupe Tableau de financement	2015 01.01. au 30.06. examen succinct	2014 01.01. au 30.06. examen succinct
En millions de CHF		
Bénéfice consolidé avant impôts	540	458
Charges/(Produits) d'intérêts (y c. dividendes)	-511	-520
Amortissements et dépréciations	172	157
Résultat des sociétés associées et coentreprises	-8	-7
Bénéfices sur vente d'immobilisations corporelles, net	-40	-8
Augmentation des provisions, net	13	44
Autres charges/(produits) sans effet de trésorerie	464	25
Variation de l'actif circulant net:		
(Augmentation)/diminution des créances, stocks et autres actifs	5	-51
Augmentation/(diminution) des engagements et autres passifs	-51	16
Variation de postes des services financiers (PostFinance):		
Diminution des créances sur établissements financiers (durée dès 3 mois)	317	96
(Augmentation) des immobilisations financières	-293	-3 433
Variation des fonds des clients/des créances rémunérées sur clients	-2 895	2 737
Variation d'autres créances/engagements	117	2 050
Intérêts et dividendes perçus (services financiers)	657	739
Intérêts payés (services financiers)	-37	-83
Impôts sur le bénéfice payés	-69	-46
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	-1 619	2 174
Acquisition d'immobilisations corporelles	-135	-132
Acquisition d'immeubles de placement	-6	-25
Acquisition d'immobilisations incorporelles (sans goodwill)	-38	-27
Acquisition de sociétés affiliées, nette de trésorerie reprise	-2	-3
Acquisition d'autres immobilisations financières	-300	-404
Vente d'immobilisations corporelles	37	14
Vente de sociétés affiliées, nette de trésorerie cédée	0	-
Vente de sociétés associées et coentreprises	6	-
Vente d'autres immobilisations financières	22	17
Intérêts et dividendes perçus (hors services financiers)	12	18
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-404	-542
(Diminution) des autres engagements financiers	-11	-4
Intérêts (payés)	-6	-8
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	-1
Distribution du bénéfice au propriétaire	-200	-180
Flux de trésorerie des activités de financement	-217	-193
Gains/(pertes) de change sur liquidités	-17	0
Variation des liquidités	-2 257	1 439
Liquidités en début d'exercice	43 980	46 472
Liquidités en fin d'exercice	41 723	47 911
Les liquidités comprennent les:		
Avoirs en caisse	1 722	1 853
Créances sur établissements financiers d'une durée initiale inférieure à 3 mois	40 001	46 058

Annexe du rapport semestriel

Activités

La Poste Suisse SA est une société anonyme de droit public ayant son siège à Berne et appartenant à 100% à la Confédération suisse. La Poste Suisse SA et les sociétés du groupe (appelées ci-après conjointement la Poste) fournissent des prestations logistiques et financières en Suisse et à l'étranger.

Normes de présentation des comptes

Arrêtés au 30 juin 2015, les présents comptes semestriels consolidés abrégés du groupe Poste ont été établis et soumis à un examen succinct conformément à la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire». Ils obéissent aux mêmes principes de présentation des comptes que le rapport financier 2014, sous réserve des indications figurant sous «Adaptation de la présentation des comptes».

En ce qui concerne les incertitudes d'estimation et les décisions fondées sur l'appréciation du management en relation avec l'établissement des comptes, voir le rapport financier 2014, pages 80 et 81.

Adaptation de la présentation des comptes

Depuis le 1^{er} janvier 2015, la Poste applique diverses modifications des normes et interprétations IFRS en vigueur. Ces modifications n'ont pas d'incidences significatives sur le résultat ou sur la situation financière du groupe (voir le rapport financier 2014, page 72).

Modification de la méthode de comptabilisation des produits et des charges des commissions

Au deuxième trimestre 2015, PostFinance a procédé à une modification de la méthode de comptabilisation des produits et des charges des commissions. Désormais, les produits et les charges des commissions liées aux opérations de crédit des clients privés sont comptabilisés net. Grâce à cette modification, le caractère ordinaire de ces opérations est plus correctement pris en compte dans les états financiers, car PostFinance n'agit qu'en qualité d'intermédiaire et n'est de ce fait pas exposée aux risques liés à ces activités. Le tableau ci-dessous présente l'effet global de ce retraitement sans incidence sur le résultat.

Compte de résultat			
1 ^{er} semestre 2014			
En millions de CHF	Présenté	Ajustement	Ajusté
Produits des services financiers	1 102	-43	1 059
Charges des services financiers	-233	43	-190

Principaux événements et transactions

Le poste «Autres charges/(produits) sans effet de trésorerie» du tableau de financement, qui se monte à 464 millions de francs, comprend pour l'essentiel (438 millions) des effets de change avec incidence sur le résultat non réalisés provenant du portefeuille de placements financiers de PostFinance.

L'adaptation du taux d'intérêt technique et l'abaissement du taux de conversion de la Caisse de pensions Poste, ainsi que leur financement par la Poste, ont occasionné une perte comptable nette qui s'est traduite par une augmentation de 33 millions de francs des charges de prévoyance. Par ailleurs, l'évolution favorable des rendements des actifs des plans au premier semestre 2015 a permis de comptabiliser dans les autres éléments du résultat global une réévaluation nette positive provenant des engagements de prévoyance en faveur du personnel.

Informations sectorielles

Segments Résultats									
Au 30.06.2015 En millions de CHF	PostMail	Swiss Post Solutions	Réseau postal et vente	Post- Logistics	PostFinance ²	CarPostal ³	Autres ⁴	Consolidation	Groupe
Produits d'exploitation									
avec clients	1 207	273	466	563	1 093	415	83		4 100
avec autres segments	182	27	310	194	21	1	382	-1 117	-
Total des produits d'exploitation¹	1 389	300	776	757	1 114	416	465	-1 117	4 100
Résultat d'exploitation¹	210	8	-44	72	284	23	4		557
Résultat financier									-25
Résultat des sociétés associées et coentreprises	5	-1	-	3	2	0	-1		8
Impôts sur le bénéfice									-163
Bénéfice consolidé									377
Effectif⁵	16 487	7 225	6 307	5 200	3 548	2 861	2 390		44 018
Au 30.06.2014									
Produits d'exploitation									
avec clients	1 257	299	482	571	1 071 ⁶	417	45		4 142 ⁶
avec autres segments	184	25	320	194	20	1	390	-1 134	-
Total des produits d'exploitation¹	1 441	324	802	765	1 091⁶	418	435	-1 134	4 142⁶
Résultat d'exploitation¹	197	6	-49	66	230	25	-3		472
Résultat financier									-21
Résultat des sociétés associées et coentreprises	0	0	-	4	3	0	0		7
Impôts sur le bénéfice									-88
Bénéfice consolidé									370
Effectif⁵	17 056	7 527	6 487	5 324	3 418	2 758	2 145		44 715

1 Les produits et le résultat d'exploitation des segments sont présentés avant les frais de siège, les droits de licence et la compensation des coûts nets.

2 PostFinance SA observe aussi les prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB). Les comptes établis selon les PCB et selon les normes IFRS présentent des différences.

3 Dans le domaine des transports publics régionaux, CarPostal Suisse SA est soumise à l'ordonnance du DETEC sur la comptabilité des entreprises concessionnaires (OCEC). Les comptes établis selon l'OCEC et selon les normes IFRS présentent des différences.

4 Comprend les unités de services (Immobilier et Technologies de l'information) et les unités de gestion (notamment Personnel, Finances et Communication).

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

6 Valeurs ajustées (voir l'annexe, Adaptation de la présentation des comptes).

Principales variations des actifs et des passifs des segments

Par rapport au 31 décembre 2014, les actifs de PostFinance ont reculé de 2,871 milliards de francs, principalement dans les domaines des créances et des immobilisations financières. Ce recul résulte pour l'essentiel de la diminution des dépôts des clients.

Modifications du périmètre de consolidation

Acquisitions

Le 19 février 2015, Poste CH SA, ayant son siège à Berne, a acquis la société Tele-Trans AG, ayant son siège à Bâle, ainsi que sa filiale Tele-Trans SA, ayant son siège à Saint-Louis (FR). Par cette acquisition, PostLogistics renforce son secteur «International», complète son portefeuille de services et assure sa présence sur le marché du dédouanement dans la région de Bâle. Tele-Trans AG et sa filiale proposent des services dans les domaines des transports en Europe et du dédouanement. Elles occupent sept collaborateurs.

Les effets de cette acquisition sur les comptes consolidés sont globalement insignifiants.

Autres changements durant la période sous revue

Le 3 février 2015, Poste CH SA, ayant son siège à Berne, a vendu Swiss Post Solutions Ireland Ltd, ayant son siège à Cork (IE).

CarPostal Management SA, CarPostal Solutions de mobilité SA et CarPostal Production SA, ayant toutes leur siège à Berne, ont été créées le 19 février 2015.

Le 20 février 2015, Swiss Post Solutions Holding GmbH, ayant son siège à Bamberg (DE), a vendu sa participation de 35% dans MEILLERGHGmbH, ayant son siège à Schwandorf (DE).

Le 8 mai 2015, Poste CH SA, ayant son siège à Berne, a vendu sa participation de 25% dans search.ch SA, ayant son siège à Zurich.

Instruments financiers

Valeur comptable et valeur de marché des instruments financiers

La valeur comptable et la valeur de marché des actifs et engagements financiers au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 se présentaient comme suit:

Valeur comptable et valeur de marché des instruments financiers et des autres actifs	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Valeur comptable	Valeur de marché	Valeur comptable	Valeur de marché
En millions de CHF				
Actifs financiers évalués à la valeur de marché				
Immobilisations financières				
Disponible à la vente				
Obligations	5 192	5 192	3 197	3 197
Actions	626	626	625	625
Fonds	1 107	1 107	766	766
Valeurs de remplacement positives	68	68	5	5
Actifs financiers non évalués à la valeur de marché				
Immobilisations financières				
Détenu jusqu'à l'échéance	51 336	54 370	54 542	57 562
Prêts	14 257	14 711	13 698	14 259
Passifs financiers évalués à la valeur de marché				
Autres engagements financiers				
Valeurs de remplacement négatives	206	206	174	174
Passifs financiers non évalués à la valeur de marché				
Autres engagements financiers				
Placements privés	1 270	1 339	1 280	1 341

La valeur comptable des avoirs en caisse, des créances sur établissements financiers, des créances rémunérées sur clients, des créances et des engagements résultant de livraisons et prestations, des autres créances et engagements sans compte de régularisation, des fonds des clients (PostFinance) et des autres engagements financiers correspond à une estimation appropriée de leur valeur de marché. Ces instruments financiers ne sont donc pas présentés ci-dessus.

Hiérarchie de la juste valeur

Au jour de clôture, les instruments financiers évalués à la valeur de marché sont classés à l'un des trois niveaux hiérarchiques de juste valeur ci-dessous. Le critère de classification décisif est le niveau le plus bas permettant de déterminer la valeur de marché de l'instrument financier dans son ensemble.

Niveau 1 Prix cotés sur un marché actif: l'évaluation a lieu sur la base des prix cotés sur le marché actif des actifs et des passifs concernés. Il est impératif d'appliquer le cours boursier du jour de clôture. Ce cours ne doit pas être ajusté.

Niveau 2 Méthode d'évaluation avec intrants de modélisation observables: les postes qui ne sont pas négociés sur un marché actif, mais dont la juste valeur est déterminée soit d'après celle d'actifs et de passifs similaires négociés sur un marché actif, soit au moyen d'une procédure d'évaluation, doivent être classés au niveau 2. Le cas échéant, il y a lieu d'utiliser, à titre de paramètres de modélisation, une procédure d'évaluation reconnue ainsi que des données de marché directement ou indirectement observables. Les paramètres pouvant être utilisés pour les justes valeurs de niveau 2 sont les prix qui se forment sur des marchés actifs d'actifs et de passifs comparables dans des conditions de marché normales. Les justes valeurs déterminées à l'aide de la méthode des cash-flows actualisés et dont les intrants de modélisation reposent sur des données de marché observables sont classées au niveau 2.

Dans la méthode des cash-flows actualisés, on procède à l'estimation de la valeur actuelle des cash-flows attendus d'actifs ou de passifs. On se sert à cet effet d'un taux d'actualisation qui correspond à la solvabilité exigée par le marché pour des instruments similaires présentant des profils de risque et de liquidité comparables. Les taux d'actualisation nécessaires pour effectuer les calculs sont déterminés par modélisation de courbes de taux d'intérêt, sur la base de modèles usuels sur le marché.

Niveau 3 Méthode d'évaluation avec intrants de modélisation non observables: l'évaluation a lieu à l'aide de modèles reposant sur des paramètres d'entrée (intrants) significatifs spécifiques à l'entreprise et non observables sur le marché.

Les valeurs de marché sont les suivantes:

Valeur de marché des instruments financiers et des autres actifs	30 juin 2015				31 décembre 2014			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
En millions de CHF								
Disponibles à la vente								
Obligations	5 192	4 462	730	–	3 197	2 531	666	–
Actions	626	625	1	–	625	624	1	–
Fonds	1 107	0	1 107	–	766	0	766	–
Valeurs de remplacement positives	68	–	68	–	5	–	5	–
Détenues jusqu'à l'échéance ¹	54 370	41 685	12 685	–	57 562	44 065	13 497	–
Prêts ²	14 711	–	14 689	22	14 259	–	14 235	24
Valeurs de remplacement négatives	206	–	206	–	174	–	174	–
Placements privés	1 339	–	1 339	–	1 341	–	1 341	–

¹ Les immobilisations financières détenues jusqu'à l'échéance sont portées au bilan au coût d'acquisition amorti, moyennant l'application de la méthode des taux d'intérêts effectifs.

² Les prêts sont évalués au coût d'acquisition amorti. En ce qui concerne les prêts aux entrepreneurs CarPostal (95 millions de francs; 31.12.2014: 106 millions) et «Autres» (22 millions; 31.12.2014: 24 millions), leur valeur de marché prise en compte ci-dessus à la date de clôture du bilan correspond approximativement à la valeur comptable inscrite au bilan.

Six participations d'une valeur totale d'environ 1 million de francs (31 décembre 2014: environ 1 million), non significatives pour la Poste, sont évaluées à leur coût d'acquisition dans les actions disponibles à la vente. Au 30 juin 2015, comme lors de l'exercice précédent, ces titres n'étaient classés à aucun des niveaux hiérarchiques de juste valeur.

Au premier semestre 2015, des immobilisations financières disponibles à la vente totalisant 56 millions de francs ont été reclassées du niveau 2 au niveau 1. Les reclassements entre les différents niveaux sont toujours effectués à la fin de la période sous revue. Pour qu'un titre puisse être classé au niveau 1, il doit être négocié sur un marché actif (bourse publique), avoir un prix coté au jour de clôture de la période sous revue et présenter un volume suffisant pour que son marché soit liquide. Etant donné qu'elles remplissaient ces conditions, les immobilisations financières ci-dessus ont été reclassées en conséquence.

Créances sur établissements financiers

Par rapport au 31 décembre 2014, les créances sur établissements financiers ont diminué d'environ 2,182 milliards de francs. Les réserves de liquidités sont toujours importantes et déposées en grande partie auprès de la BNS.

Composition des principales expositions par pays

Le pilotage des risques pays est assuré moyennant la fixation de limites applicables aux divers portefeuilles nationaux. Ces limites favorisent une large diversification des placements financiers opérés à l'étranger. Le tableau ci-dessous présente une vue d'ensemble des principales expositions par pays au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

Composition des principales expositions par pays ¹		
En millions de CHF	30.06.2015	31.12.2014
Suisse	43 034	41 517
France	5 413	5 515
Allemagne	3 632	3 928

¹ Comprend des créances sur établissements financiers (hors prêts couverts) et des placements financiers; base: valeur nominale.

Résultat des immobilisations financières

Les bénéfices et les pertes réalisés sur les ventes et sur les remboursements anticipés d'immobilisations financières disponibles à la vente sont présentés comme résultat de la vente de ces immobilisations (produits des services financiers). Durant la période sous revue, ces opérations se sont soldées par un bénéfice de 20 millions de francs (2014: 38 millions).

Les bénéfices et les pertes avec effet sur le résultat réalisés sur les ventes et sur l'évaluation de la valeur de marché d'instruments financiers dérivés sont présentés dans le résultat des opérations de négoce (produits des services financiers). Au premier semestre 2015, ces bénéfices et ces pertes n'ont pas eu d'effet sur le résultat (2014: perte nette d'environ 1 million de francs).

Engagements d'investissements

Au 30 juin 2015, les engagements d'investissements totalisaient 205 millions de francs (31 décembre 2014: 206 millions). Ils concernent en particulier le projet PostParc, à Berne.

Caractère saisonnier

Les activités de la Poste sont sujettes à diverses influences saisonnières. La plus notable est constituée par les fonds des clients dans le segment 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.

Répartition du bénéfice

Le 28 avril 2015, l'Assemblée générale de La Poste Suisse SA a décidé de verser un dividende de 200 millions de francs au total. Le paiement a été effectué le 15 mai 2015.

Parties liées

Les transactions effectuées durant le premier semestre 2015 entre la Poste et les différentes parties liées sont comparables à celles commentées dans les comptes consolidés de l'exercice 2014 (voir le rapport financier 2014, page 139).

Evénements postérieurs à la date de clôture

Jusqu'à l'approbation des présents comptes semestriels 2015 par le comité Audit, Risk & Compliance du Conseil d'administration, le 18 août 2015, aucun événement n'était connu qui nécessite d'ajuster les valeurs comptables de l'actif et du passif du groupe ou d'être publié dans le présent rapport.

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

La Poste Suisse SA , Berne

Introduction

Conformément au mandat qui nous a été confié, nous avons procédé à l'examen succinct du bilan consolidé de La Poste Suisse SA au 30 juin 2015 et du compte de résultat consolidé, 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 22 à 33. 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 SA pour le semestre arrêté au 30 juin 2015 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, 18 août 2015

Comptes semestriels de PostFinance

PostFinance rend compte de ses résultats au groupe conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) et établit ses comptes selon les Prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) (circulaire FINMA 2015/1 «Comptabilité banques»).

Réconciliation des résultats	36
Comptes semestriels statutaires de PostFinance SA	37
Bilan	38
Compte de résultat	39

Réconciliation des résultats

Les principes d'évaluation conformes aux PCB diffèrent des prescriptions des IFRS. La réconciliation du résultat du segment conforme aux IFRS et du bénéfice semestriel de PostFinance SA établi, d'une part, selon les IFRS et, d'autre part, selon les PCB est présentée ci-dessous.

PostFinance SA Réconciliation des résultats		
En millions de CHF	2015 01.01. au 30.06.	2014 01.01. au 30.06.
Résultat d'exploitation (EBIT) du segment PostFinance conforme aux IFRS avant frais/droits et compensation des coûts nets	284	230
Frais de siège, droits de licence et compensation des coûts nets	43	64
Résultat d'exploitation (EBIT) du segment PostFinance conforme aux IFRS après frais/droits et compensation des coûts nets	327	294
Résultat des sociétés associées et affiliées	5	2
Résultat financier	-2	-1
Résultat d'entreprise (EBT)	330	295
Impôts sur le bénéfice	-107	-65
Bénéfice semestriel de PostFinance SA rapporté au groupe conformément aux IFRS	223	230
Amortissement d'immobilisations financières réévaluées détenues jusqu'à l'échéance	-34	-40
Immobilisations financières, principe de la valeur la plus basse selon les PCB	-1	14
Plus-values réalisées sur ventes (anticipées)	-5	-17
Différences d'évaluation entre les Swiss GAAP RPC 16 et la norme IAS 19	7	7
Amortissement sur immeubles réévalués	-2	-2
Correctifs de valeur suite à la diminution de la valeur de marché (actif immobilisé)	0	0
Amortissement de goodwill	-100	-100
Ajustement des effets fiscaux différés dus aux IFRS	66	30
Bénéfice semestriel de PostFinance SA conforme aux PCB	154	122

Les principaux postes de la réconciliation du résultat du segment PostFinance selon les IFRS et du bénéfice semestriel de PostFinance SA selon les PCB sont décrits ci-après.

- Le goodwill porté à l'actif en 2013 dans le cadre de la transformation de PostFinance en société anonyme est amorti à hauteur de 200 millions de francs par année.
- Les impôts sur le bénéfice de -107 millions de francs comprennent, outre les impôts différés (-67 millions), les impôts courants sur le bénéfice de -40 millions.
- La Poste gère ses segments sur la base du résultat opérationnel avant les frais de siège, les droits de licence et la compensation des coûts nets. C'est pourquoi la réconciliation avec le résultat d'exploitation selon les IFRS présente un poste de compensation de 43 millions de francs.

Comptes semestriels statutaires de PostFinance SA

Les pages suivantes présentent les comptes statutaires de PostFinance SA établis selon les Prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) (circulaire FINMA 2015/1 «Comptabilité banques»). PostFinance a appliqué pour la première fois les nouvelles PCB aux comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2015. Afin d'assurer la comparabilité de ces derniers avec les comptes établis précédemment, les données financières de 2014 ont été adaptées à la nouvelle structure comptable. Il n'y a pas eu de nouvelles évaluations.

Bilan**PostFinance SA** | Bilan selon les PCB

En millions de CHF	30.06.2015	31.12.2014
Actifs		
Liquidités	40 318	41 746
Créances sur les banques	4 295	3 948
Créances résultant d'opérations de financement de titres	58	1 309
Créances sur la clientèle	10 854	10 704
Créances hypothécaires	0	0
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	68	5
Immobilisations financières	58 140	59 055
Comptes de régularisation	670	682
Participations	51	48
Immobilisations corporelles	1 100	1 027
Valeurs immatérielles	1 500	1 600
Autres actifs	234	145
Total des actifs	117 288	120 269
Total des créances subordonnées	–	–
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	–	–
Passifs		
Engagements envers les banques	3 562	2 788
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	115	–
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	106 235	110 111
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	206	174
Obligations de caisse	143	155
Comptes de régularisation	177	122
Autres passifs	3	33
Provisions	11	12
Capital social	2 000	2 000
Réserve légale issue du capital	4 682	4 682
dont réserve issue d'apports en capital exonérés fiscalement	4 682	4 682
Bénéfice reporté	–	25
Bénéfice	154	167
Total des passifs	117 288	120 269
Total des engagements subordonnés	–	–
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	–	–
Opérations hors bilan		
Engagements irrévocables	656	656

Compte de résultat

PostFinance SA Compte de résultat selon les PCB		
En millions de CHF	2015 01.01. au 30.06.	2014 01.01. au 30.06.
Produits des intérêts et des escomptes	102	110
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	442	479
Charges d'intérêts	-56	-102
Résultat brut des opérations d'intérêts	488	487
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	25	-27
Résultat net des opérations d'intérêts	513	460
Produits des commissions sur les titres et les opérations de placement	21	22
Produits des commissions sur les opérations de crédit	6	47
Produits des commissions sur les autres prestations de services	308	305
Charges de commissions	-247	-294
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	88	80
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	97	79
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	16	25
Produits des participations	1	1
Résultat des immeubles	28	28
Autres produits ordinaires	66	78
Autres charges ordinaires	-1	-5
Autres résultats ordinaires	110	127
Charges de personnel	-238	-231
Autres charges d'exploitation	-249	-237
Charges d'exploitation	-487	-468
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-123	-117
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-4	-6
Résultat opérationnel	194	155
Produits extraordinaires	2	4
Impôts	-42	-37
Bénéfice semestriel	154	122

La Poste Suisse SA
Wankdorffallee 4
Case postale
3030 Berne
Suisse

Téléphone +41 58 338 11 11

www.poste.ch

LA POSTE 