

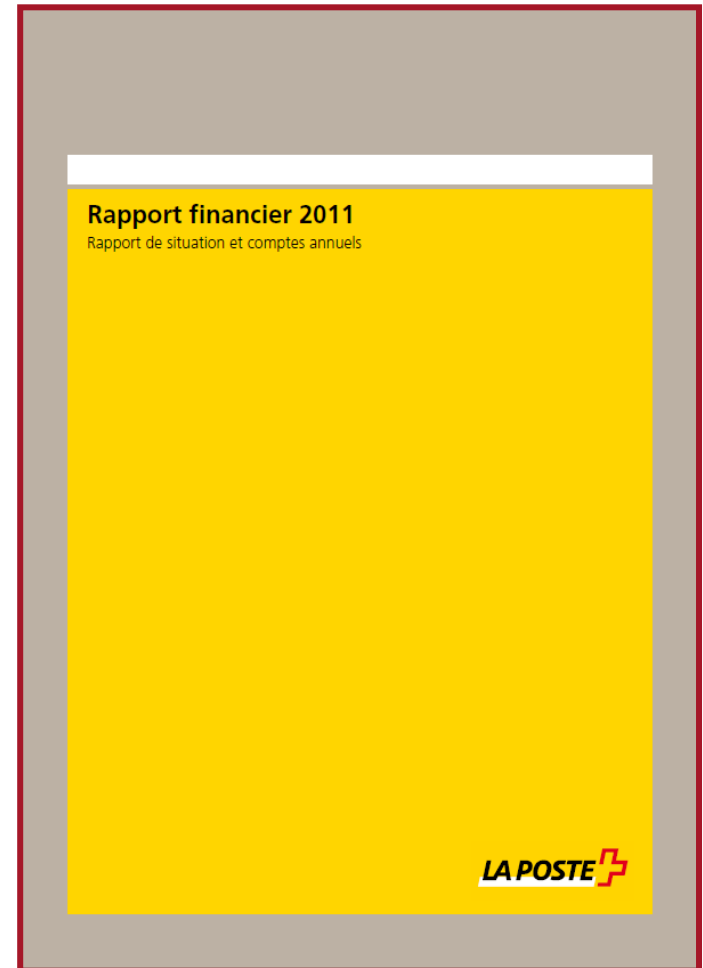
Rapport financier 2011

15 mars 2012



Rapport financier 2011

Du rapport de gestion au rapport financier: changement de focale



Principales questions

Rapport financier 2011

Introduction

Comment ont évolué les principaux chiffres clés?

Valeur ajoutée

La Poste crée-t-elle de la valeur ajoutée?

Compte de résultat

Quelle est la contribution des marchés/segments au résultat?

Bilan

Les fonds propres sont-ils suffisants?

La Poste est-elle en mesure d'autofinancer ses investissements?

Utilisation du bénéfice

Comment est utilisé le bénéfice?



Introduction

Bénéfice consolidé pratiquement égal à celui de l'exercice précédent

Groupe | Principaux chiffres clés

2011, avec variation par rapport à 2010

Position		Décembre 2011	Décembre 2010	Var.
Produits d'exploitation	millions de CHF	8 599	8 736	-1,6%
Résultat d'exploitation	millions de CHF (EBIT)	908	930	-2,4%
Marge résultat d'exploitation	%	10,6%	10,7%	
Bénéfice consolidé	millions de CHF	904	910	-0,7%
Valeur ajoutée de l'entreprise	millions de CHF	390	452	-13,7%
Total du bilan	millions de CHF	108 254	93 310	16,0%
Fonds propres	millions de CHF	4 879	4 224	15,5%
Investissements	millions de CHF	429	364	17,9%
Effectif groupe	unités de personnel Ø	44 438	45 129	-1,7%

Valeur ajoutée

Valeur ajoutée en recul de 14% en raison de la hausse du coût du capital

Groupe | Valeur ajoutée de l'entreprise

2011, avec variation par rapport à 2010

En millions de CHF | Pour cent

Position	2011	Var.	%
Valeur ajoutée de l'entreprise	390	-62	-14

- Valeur ajoutée de l'entreprise = bénéfice ajusté – (capital investi x taux de coût du capital)
- Les quatre marchés ont généré de la valeur ajoutée.
- L'augmentation du coût du capital résulte de celle du capital investi moyen.
- Le capital investi moyen a augmenté chez PostFinance suite au durcissement des exigences en matière de fonds propres.

Compte de résultat 1/2

Evolution différenciée

Groupe | Résultats des segments

2011, avec variation par rapport à 2010

En millions de CHF

Position	Produits d'expl.	Δ 2010	EBIT	Δ 2010
Marché de la communication (consolidé)*	4 826	-191	121	-26
Marché de la logistique (PostLogistics)	1 439	-39	151	-13
Marché des serv. fin. gd public (PostFinance)	2 451	+62	591	+20
Marché des transports publics (CarPostal)	719	+17	33	+5
Konzern	8 599	-137	908	-22

*PostMail, Swiss Post Solutions, Swiss Post International, Réseau postal et vente

- En logistique des marchandises, le dépôt et la distribution sont séparés par un intervalle de temps; la comptabilisation en résultat suit le principe de l'exécution.
- Un changement dans l'estimation de cet intervalle s'est traduit par un effet négatif unique, sans lequel le résultat d'exploitation du groupe aurait dépassé celui de l'exercice précédent.
- D'autres effets particuliers sur le marché de la communication ont également influencé le résultat.

Compte de résultat 2/2

Des effets particuliers uniques ont pesé sur le marché de la communication

Groupe | Marché de la communication

2011, avec variation par rapport à 2010

En millions de CHF

Position	Produits d'expl.	Δ 2010	EBIT	Δ 2010
Marché de la communication (consolidé)	4 826	-191	121	-26
PostMail	2 575	-44	210	+11
Swiss Post Solutions	549	-116	11	+4
Réseau postal et vente	1 706	-63	-151	-43

- Sans le changement opéré dans l'estimation de l'intervalle entre dépôt et distribution, les résultats d'exploitation du marché de la communication et du groupe auraient augmenté par rapport à l'exercice précédent.
- Le recul des produits d'exploitation de Swiss Post Solutions s'explique notamment par la sortie d'une partie de l'entreprise.
- La diminution du résultat d'exploitation de Réseau postal et vente est due au recul du volume d'activité des produits logistiques et des services de paiement.

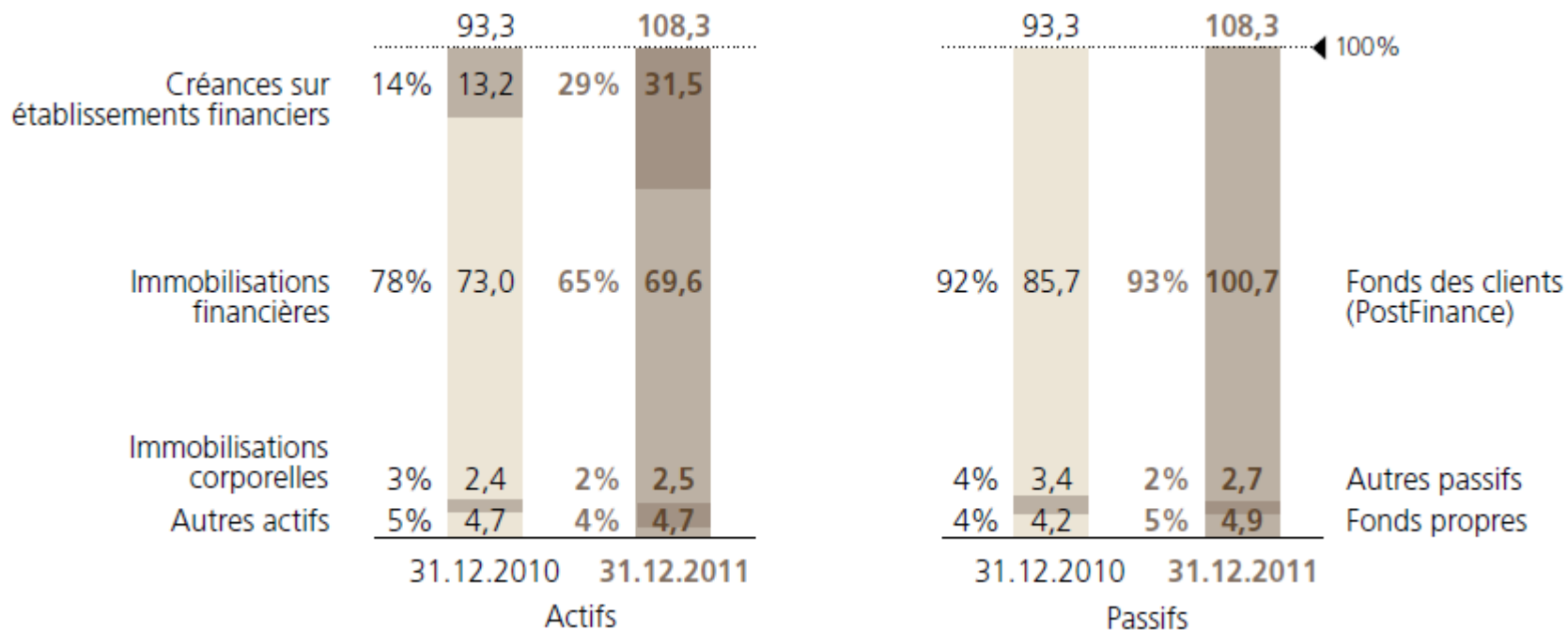
Bilan 1/2

Augmentation du total du bilan due à la croissance des fonds des clients

Groupe | Structure du bilan

Au 31.12.2010 et 31.12.2011

En milliards de CHF



Bilan 2/2

Cash-flow de nouveau suffisant

Groupe | Investissements

2011, avec variation par rapport à 2010

En millions de CHF | Pour cent

Position	2011	Δ 2010	%
Cash-flow (avant utilisation du bénéfice)	965	+34	+3,7
Investissements	-429	-65	-17,9
Désinvestissements	95	+1	+1,1
Intérêts perçus	25	+6	31,6
Cash-flow libre	656	-24	-3,5

- L'augmentation du cash-flow s'explique par la progression du résultat opérationnel, avec effet sur les liquidités.

Utilisation du bénéfice 1/2

Maison mère: bénéfice LOP inférieur au bénéfice IFRS

Maison mère | Bénéfice selon la LOP

2011

En millions de CHF

Position	2011
Bénéfice consolidé du groupe IFRS	904
dont bénéfice de la maison mère IFRS	893
Correctifs de valeur nets créances, prêts, participations dans des sociétés affiliées et amortissements d'immobilisations incorporelles	-133
Différences d'évaluation d'immobilisations financières IFRS	55
Variations résultant de la prévoyance	-204
Bénéfice de la maison mère selon la LOP	611

Utilisation du bénéfice 2/2

La thésaurisation tient compte du durcissement des exigences en matière de fonds propres (FINMA)

Maison mère | Proposition d'utilisation du bénéfice 2011

2011

En millions de CHF

Utilisation du bénéfice	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Bénéfice de la maison mère selon la LOP	611	603	711	516	702	604
dont:						
apport à la Caisse de pensions Poste	100	100	250	250	250	212
distribution au propriétaire	200	200	200	200	250	-
affectation aux réserves de La Poste Suisse	311	303	261	66	202	392

L'utilisation du bénéfice tient compte des objectifs financiers du Conseil fédéral (apport à la caisse de pensions, distribution au propriétaire et consolidation des fonds propres).

- En finançant la caisse de pensions, la Poste assume ses responsabilités sociales.
- Compte tenu de la relative stabilité du bénéfice, la Poste distribue à la Confédération un dividende inchangé.
- La thésaurisation vise à augmenter les fonds propres, en raison notamment du durcissement des exigences en la matière.