

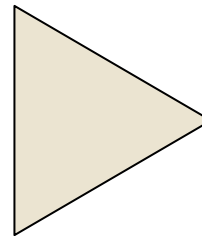


Rapport financier 2012

Pascal Koradi, Responsable Finances
Conférence de presse bilan
Berne, 21 mars 2013

LA POSTE 

Rapport financier 2012



Principales questions

Rapport financier 2012

Introduction

Comment ont évolué les principaux chiffres clés?

Valeur ajoutée

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

Etat du résultat global

Quelle est la contribution des marchés/segments au résultat?

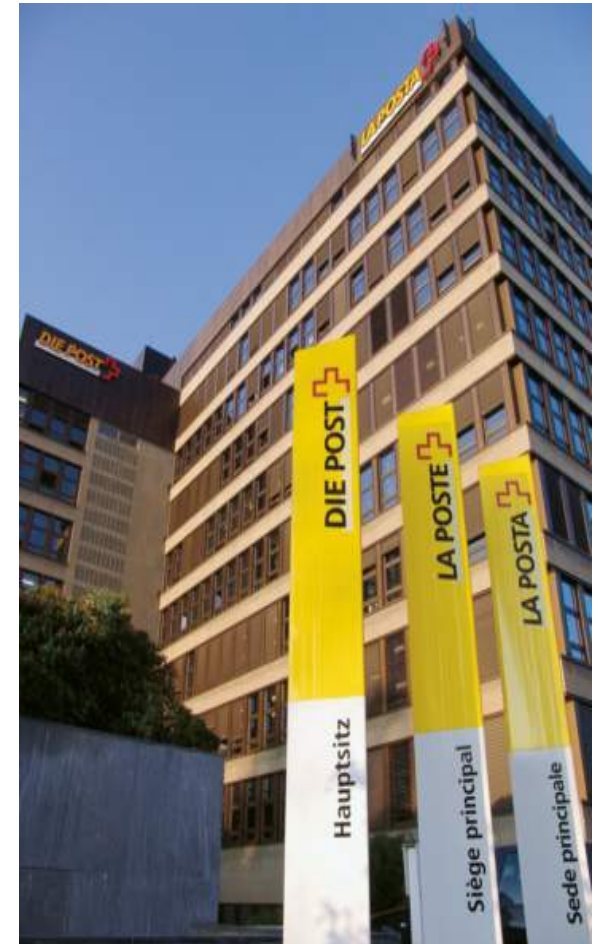
Bilan

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

Le bénéfice consolidé se maintient à un niveau élevé

Groupe | Principaux chiffres clés
2012, avec variation par rapport à 2011

Position		Décembre 2012	Décembre 2011	Var.
Produits d'exploitation	millions de CHF	8'582	8'599	-0.2%
Résultat d'exploitation	millions de CHF (EBIT)	890	908	-2.0%
Marge résultat d'exploitation	%	10.4%	10.6%	
Bénéfice consolidé	millions de CHF	859	904	-5.0%
Valeur ajoutée entreprise	millions de CHF	308	390	-21.0%
Total du bilan	millions de CHF	120'016	108'254	10.9%
Fonds propres	millions de CHF	5'625	4'879	15.3%
Investissements	millions de CHF	443	429	3.3%
Effectif groupe	unités de personnel Ø	44'605	44'348	0.6%

Valeur ajoutée

V. ajoutée en recul de 21% en raison de la hausse du coût du capital

Groupe | Valeur ajoutée de l'entreprise
2012, avec variation par rapport à 2011
En millions de CHF | Pour cent

Position	2012	Var.	%
Valeur ajoutée de l'entreprise	308	-82	-21

Valeur ajoutée de l'entreprise = bénéfice ajusté – (capital investi x taux de coût du capital)

L'augmentation du coût du capital résulte de celle du capital investi moyen.

Durcissement des exigences de fonds propres pour PostFinance

Etat du résultat global

Evolution différenciée

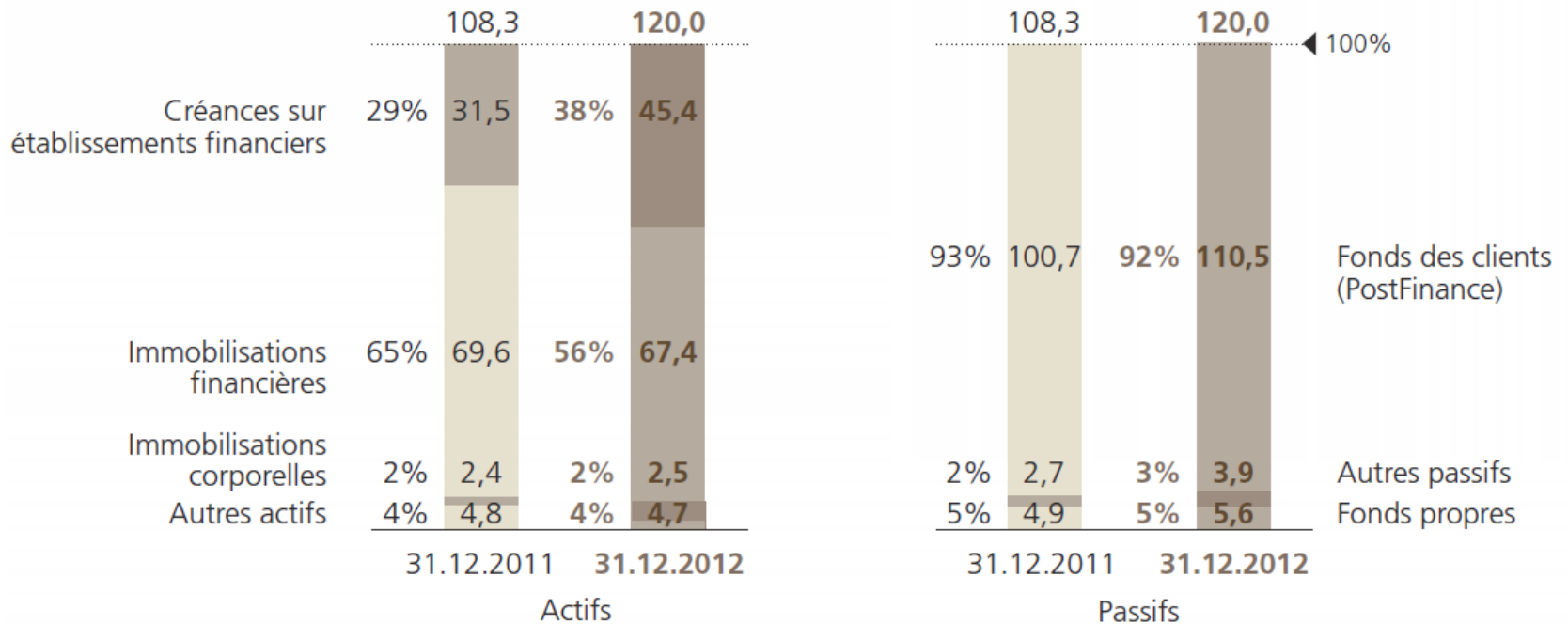
Groupe | Résultats des segments
2012, avec variation par rapport à 2011
En millions de CHF

Position	Produits d'expl.	Δ 2011	EBIT	Δ 2011
Marché de la communication (consolidé)	4'779	+5	61	-50
PostMail	3'103	-38	178	-73
Swiss Post Solutions	547	-2	3	-8
Réseau postal et vente	1'689	-17	-120	+31
Marché de la logistique (PostLogistics)	1'535	+34	152	-10
Marché des serv. fin. gd public (PostFinance)	2'362	-89	627	+36
Marché des transports publics (CarPostal)	778	+59	6	-27
Groupe	8'582	-17	890	-18

Bilan 1/2

Aug. du total du bilan due à la croissance des fonds des clients

Groupe | Structure du bilan
 Au 31.12.2011 et 31.12.2012
 En milliards de CHF



Bilan 2/2

Cash-flow de nouveau suffisant

Groupe | Investissements
2012, avec variation par rapport à 2011
En millions de CHF | Pour cent

Position	2012	Δ 2011	%
Cash-flow (avant utilisation du bénéfice)	1002	+37	+3,8
Investissements	-443	-14	-3,3
Désinvestissements	32	-63	-66,3
Intérêts perçus	25	+0	+0
Cash-flow libre	616	-40	-6,1

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/CO inférieur au bénéfice IFRS

Maison mère | Bénéfice LOP

2012

En millions de CHF

Position	2012
Bénéfice consolidé IFRS	859
dont bénéfice maison mère IFRS	868
Correctifs de valeur nets créances, prêts, participations dans des sociétés affiliées et amortissements d'immobilisations incorporelles	-78
Différences d'évaluation d'immobilisations financières IFRS	66
Variations résultant de la prévoyance	-124
Bénéfice maison mère LOP/CO	732

Utilisation du bénéfice 2/2

Thésaurisation visant à consolider la base de fonds propres

Maison mère | Proposition d'utilisation du bénéfice 2012

En millions de CHF

Utilisation du bénéfice	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Bénéfice maison mère LOP	732	611	603	711	516	702	604
dont:							
– apport à la Caisse de pensions Poste	100	100	100	250	250	250	212
– distribution au propriétaire	200	200	200	200	200	250	-
– affectation aux réserves de la maison mère	432	311	303	261	66	202	392

L'utilisation du bénéfice tient compte des objectifs financiers du Conseil fédéral:

- en finançant la Caisse de pensions, la Poste assume ses responsabilités sociales;
- grâce à la stabilité du bénéfice, la Poste distribue un dividende inchangé;
- la Poste continue à consolider sa base de fonds propres.

L'agence de notation Standard & Poor's a attribué à La Poste Suisse la note AA+.

EBIT: niveau d'ambition compris entre 700 et 900 mio. de francs

Groupe (Poste); Poste CH SA, CarPostal SA, PostFinance SA

Valeur ajoutée

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

Marge sur chiffre d'affaires

La Poste réalise-t-elle un résultat usuel dans la branche, autrement dit, compte tenu de la performance et des coûts, la contribution au bénéfice de chaque franc de chiffre d'affaires est-elle à la hauteur de celle enregistrée dans d'autres entreprises suisses et étrangères de la branche?

EBIT: un niveau d'ambition de **CHF 700 à 900 millions** est nécessaire pour

Utilisation du bénéfice

Le bénéfice réalisé est-il suffisant pour

- (1) consolider la base de fonds propres,
- (2) financer la Caisse de pensions et
- (3) distribuer une part à la Confédération?

- atteindre les **objectifs du Conseil fédéral** et
- satisfaire les **besoins/attentes des bailleurs de fonds** ainsi que
- assurer à la Poste une **capacité financière suffisante**.

EBIT: niveau d'ambition compris entre 700 et 900 mio. de francs

Groupe (Poste); Poste CH SA, CarPostal SA, PostFinance SA

Marge sur chiffre d'affaires

- En partant d'un EBIT PostFinance SA requis d'environ CHF 400 millions¹⁾ et,
- pour Poste CH SA et CarPostal SA, d'un EBIT²⁾ usuel dans la branche de plus de CHF 300 millions,
- on obtient un **EBIT minimal** pour le groupe de **plus de CHF 700 millions**.
- La pleine imposition à partir du 1^{er} janvier 2013 augmente l'EBIT à réaliser d'environ 20%.

¹⁾ Rendement FP de 8,5% pour FP de CHF 4,7 milliards / pleinement imposable dès 2013: EBIT nécessaire d'environ CHF 490 millions.

²⁾ Marge EBIT > 4% pour produits d'exploitation de Poste CH SA de CHF 6 milliards et de CarPostal SA de CHF 0,7 milliard; benchmark: Deutsche Post DHL 2011: 4,61%; PostNord (SE+DK): 3,98%.

EBIT: niveau d'ambition compris entre 700 et 900 mio. de francs

Groupe (Poste); Poste CH SA, CarPostal SA, PostFinance SA

Valeur ajoutée

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

Marge sur chiffre d'affaires

La Poste réalise-t-elle un résultat usuel dans la branche, autrement dit, compte tenu de la performance et des coûts, la contribution au bénéfice de chaque franc de chiffre d'affaires est-elle à la hauteur de celle enregistrée dans d'autres entreprises suisses et étrangères de la branche?

EBIT: un niveau d'ambition de CHF 700 à 900 millions est nécessaire pour

Utilisation du bénéfice

Le bénéfice réalisé est-il suffisant pour

- (1) consolider la base de fonds propres,
- (2) financer la Caisse de pensions et
- (3) distribuer une part à la Confédération?

- atteindre les **objectifs du Conseil fédéral** et
- satisfaire les **besoins/attentes des bailleurs de fonds** ainsi que
- assurer à la Poste une **capacité financière suffisante**.