

Excellent résultat du groupe en 2011

Exposé de Pascal Koradi
Responsable Finances

15 mars 2012

SEULE LA VERSION ORALE FAIT FOI

Mesdames, Messieurs,

Nous concentrons maintenant notre attention sur le rapport financier.

Je vais commenter la réalisation de nos objectifs financiers et les principales questions qui y sont liées.

Introduction

Principaux chiffres clés

En dépit de conditions-cadres économiques difficiles, nous avons réalisé un résultat d'exploitation de 908 millions de francs et un bénéfice consolidé de 904 millions, pratiquement à la hauteur de ceux de l'exercice précédent. Le résultat financier et les impôts n'ont eu, comme en 2010, qu'une influence insignifiante sur le bénéfice consolidé. La Poste a dégagé une valeur ajoutée de 390 millions de francs, contre 452 millions lors de l'exercice précédent, soit une diminution de 14%. En 2011, La Poste Suisse a de nouveau atteint tous les objectifs financiers fixés par le propriétaire.

Valeur ajoutée

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

Comme je l'ai précédemment mentionné, la Poste a, au terme de l'exercice 2011, de nouveau répondu aux attentes du Conseil fédéral en dégagant une valeur ajoutée de 390 millions de francs. C'est un recul de 14% par rapport à l'année précédente (452 millions de francs). Cette progression moindre de la valeur de l'entreprise s'explique par le recul du résultat exploitation ajusté et par

l'augmentation du coût du capital, résultant elle-même de celle du capital investi moyen. Ce dernier a en effet augmenté chez PostFinance, suite au durcissement des exigences en matière de fonds propres.

Etat du résultat global

Quelle est la contribution des marchés / segments au résultat?

Marché de la communication

PostMail: résultat en progression grâce aux lettres

En 2011, PostMail a réalisé un résultat d'exploitation de 210 millions de francs, en hausse de 11 millions par rapport à 2010. Les produits d'exploitation ont accusé un léger recul de 44 millions de francs pour s'établir à 2,575 milliards. Cette diminution s'explique à hauteur de 27 millions de francs par des changements dans l'estimation de l'intervalle entre dépôt et distribution, lesquels ont eu un effet unique sur la réalisation des produits. Corrigé de cet effet, le recul des produits des lettres adressées se limite à 17 millions de francs. Il est dû à la détérioration de la conjoncture et à la substitution de médias électroniques au courrier traditionnel. Les produits des journaux sont restés stables, tandis que ceux des envois non adressés ont subi un léger fléchissement de 3 millions de francs. Les charges d'exploitation, en recul de 55 millions de francs par rapport à 2010, se chiffrent à 2,365 milliards. D'une part, les gains de productivité, surtout dans les centres de tri, et le recul du trafic ont induit une baisse des charges de personnel; d'autre part, la contribution de PostMail aux frais d'infrastructure du réseau postal a diminué par rapport 2010. L'effectif a reculé de 184 unités pour s'établir à 16 908 unités de personnel. L'essentiel de ce recul s'explique par les mesures d'optimisation mises en œuvre dans les centres de tri.

Swiss Post International: résultat d'exploitation stable

En 2011, le résultat d'exploitation de Swiss Post International a atteint 51 millions de francs. Il dépasse de 2 millions de francs celui de 2010, malgré l'effet négatif de 9 millions résultant de dépréciations d'immobilisations incorporelles. La marge du résultat d'exploitation a augmenté de 0,3% pour atteindre 6,5%. En 2011, Swiss Post International a réalisé des produits d'exploitation de 780 millions de francs (2010: 788 millions). La diminution s'explique principalement par la perte d'un gros client en Italie, le fort recul des activités de PrimeMail GmbH et la diminution du trafic dans le service Import/Export Suisse. Ces trois facteurs sont à l'origine de pertes de recettes de 50 millions de francs au total, lesquelles ont cependant été en grande partie compensées par la progression du chiffre d'affaires des services International Mail (13 millions) et Courier, Express and Parcel (12 millions), ainsi que par des effets de change positifs (17 millions). Les charges d'exploitation se sont élevées à 729 millions de francs, en baisse de 10 millions par rapport à 2010. Les mesures de restructuration mises en œuvre dès 2010 se sont traduites par un recul de 10 millions de francs des charges de personnel, tandis que la baisse du trafic a entraîné une diminution des charges – pour la plupart variables – des biens commercialisés. Les effets de change mentionnés sont aussi à l'origine d'une augmentation des charges d'exploitation. Enfin, l'effectif moyen a diminué de 47 unités pour s'établir à 1204 unités de personnel. Cette diminution s'explique principalement par la restructuration du service Colis import.

Swiss Post Solutions: évolution réjouissante du résultat d'exploitation

Le 21 décembre 2010, Swiss Post Solutions a intégré sa division Direct Mail dans une coentreprise créée avec la Poste autrichienne. Six sociétés étaient concernées, ainsi qu'une partie d'entreprise d'une société du groupe. La sortie de cette division est une des principales raisons des variations enregistrées par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation a connu une réjouissante progression d'environ 4 millions de francs pour atteindre 11 millions. Les effets de change négatifs n'ont grevé le résultat d'exploitation qu'à hauteur de 1 million de francs. Swiss Post Solutions a réalisé des produits d'exploitation de 549 millions de francs, en recul d'environ 17% par rapport à 2010. Toutefois, corrigés des effets des taux de change, les produits d'exploitation ont enregistré une forte croissance organique de 39 millions de francs ou 7,2%. Les effets négatifs des taux de change de l'euro, du dollar américain et de la livre britannique se sont élevés à 51 millions de francs, tandis que les produits non réalisés suite à la sortie des unités de Direct Mail représentent 110 millions. Se chiffrant à 538 millions de francs, les charges d'exploitation ont sensiblement diminué par rapport à l'exercice précédent, sous l'effet également de l'évolution des taux de change et de la déconsolidation des activités Mail. La gestion rigoureuse des coûts s'est en outre traduite par une nouvelle amélioration de la marge EBIT. Quant à l'effectif, il a chuté de 6992 unités de personnel en 2010 à 6407 lors de l'exercice sous revue. Cette diminution résulte de la perte de 1000 unités de personnel liée à l'externalisation de Direct Mail, perte partiellement compensée par des augmentations d'effectif de 371 unités au Vietnam et de 68 unités aux Etats-Unis suite à la croissance du volume des affaires.

Réseau postal et vente: résultat annuel en demi-teinte

La gestion très stricte des coûts et les économies qui en ont résulté ainsi que l'augmentation du chiffre d'affaires des autres articles de marque n'ont pas suffi à compenser les effets du recul, dû à la mauvaise conjoncture, tant des paiements effectués aux guichets que du chiffre d'affaires des lettres et des colis. Ainsi, s'appuyant sur son réseau de plus de 3600 points d'accès dans toute la Suisse, Réseau postal et vente a réalisé en 2011 un résultat de – 151 millions de francs. Les produits d'exploitation ont reculé de 63 millions de francs pour s'établir à 1,706 milliard. Le recul des chiffres d'affaires des lettres et des colis s'est traduit par des pertes de recettes de 31 millions de francs, tandis que les indemnités internes (contribution aux frais d'infrastructure) ont diminué de 27 millions. De plus, le phénomène de substitution de services de banque en ligne aux services de paiement traditionnels s'est poursuivi, entraînant des pertes de recettes de 15 millions de francs. En revanche, le chiffre d'affaires net des articles de marque non postaux continue de croître de manière réjouissante: en hausse de 14 millions de francs par rapport à 2010, il a atteint 495 millions de francs, compensant ainsi en partie la diminution du chiffre d'affaires des produits postaux. Parmi ces articles, il convient de mentionner les cartes-cadeaux, qui ont largement contribué à cette croissance. Après l'excellent chiffre d'affaires réalisé en 2010 grâce à l'énorme succès de marché rencontré par les timbres-poste spéciaux consacrés au Carnaval de Bâle, les produits philatéliques ont accusé un léger fléchissement de 3 millions de francs, qui s'explique également par la diminution du nombre d'abonnements annuels et par le recul des ventes à l'étranger, sensibles au taux de change du franc suisse. Par rapport à 2010, les charges d'exploitation ont diminué de 20 millions de francs pour s'établir à 1,857 milliard. Le recul des ventes de produits postaux a eu pour

corollaire celui des charges des prestations de services, qui ont baissé de 21 millions de francs. De plus, si l'évolution positive du chiffre d'affaires des biens commercialisés a entraîné une augmentation de 11 millions de francs des charges liées à ces biens, de gros efforts d'économie ont permis de réduire les autres charges de 10 millions par rapport à l'exercice précédent. Se chiffrant à 6827 unités de personnel, l'effectif a reculé de 101 unités par rapport à 2010, principalement en raison de l'évolution de la situation du réseau postal.

Marché de la logistique

PostLogistics: affaires stables

PostLogistics a réalisé un résultat d'exploitation de 151 millions de francs, inférieur de 13 millions à celui de l'exercice précédent. Ce recul est dû principalement à la baisse du trafic des colis et à l'augmentation des charges de personnel. Les produits d'exploitation se sont élevés à 1,439 milliard de francs, soit 39 millions de moins qu'en 2010. A l'origine de cette diminution, le recul de 51 millions de francs des produits des biens commercialisés, qui s'explique lui-même par des modifications du système de facturation – sans effet sur le résultat – et par une baisse des ventes de carburants. Le recul du trafic des colis (dû surtout à l'effet des campagnes d'expédition spéciales de 2010) a également entraîné une diminution du chiffre d'affaires de 9 millions de francs. Ces effets négatifs ont cependant été partiellement compensés par l'acquisition d'un nouveau client important (Coca-Cola) et par la progression du chiffre d'affaires de la gestion de parcs automobiles. Les charges d'exploitation ont reculé de 26 millions de francs pour s'établir à 1,288 milliard. Les charges de personnel se sont accrues de 12 millions de francs, une hausse due à l'augmentation de l'effectif, à des coûts de retraites anticipées ainsi qu'à des coûts de prévoyance assumés par PostLogistics pour des collabora-

teurs repris de Coca-Cola. En revanche, les charges des biens commercialisés et prestations de services ont diminué de 37 millions de francs, en raison principalement du nouveau système de facturation et de la baisse des ventes de carburants. Les autres charges d'exploitation se sont accrues de 2 millions de francs, suite à l'augmentation des charges informatiques. Les amortissements ont diminué de 3 millions de francs. L'effectif moyen a augmenté de 26 unités pour atteindre 5345 unités de personnel. Cette augmentation est due à la reprise déjà évoquée de collaborateurs de Coca-Cola et aux engagements effectués dans la distribution des colis pour décharger les facteurs.

Marché des services financiers grand public

PostFinance: nouvelle augmentation des fonds des clients

En 2011, PostFinance a réalisé un résultat d'exploitation de 591 millions de francs, en hausse de 20 millions (+ 3,5%) par rapport à 2010. Le résultat des opérations d'intérêts s'est accru de 42 millions de francs (+ 3,9%), ce qui s'explique par l'augmentation des fonds des clients. Les dépréciations d'immobilisations, y compris les pertes du trafic des paiements, se chiffrent à 91 millions de francs, soit une hausse de 62 millions par rapport à l'exercice précédent. Elles consistent pour l'essentiel en des dépréciations de portefeuilles dues à la forte hausse des primes de risque de crédit (spreads de crédit), résultant elle-même de l'incertitude pesant sur les marchés financiers. Le résultat des opérations de commissions et des prestations de services a atteint 301 millions de francs (+ 34 millions ou 12,7%). Quant au recul des produits des versements effectués dans les offices de poste, il a été plus que compensé par l'augmentation des résultats des cartes de crédit et des hypothèques. Au final, les produits d'exploitation ont atteint 1,473 milliard de francs contre 1,44 milliard en 2010, soit une progression de 2,3%. Les charges

d'exploitation, y compris les amortissements, se sont élevées à 882 millions de francs, en hausse de 13 millions ou 1,5% par rapport à 2010. Les charges de personnel se sont accrues de 27 millions de francs, atteignant 446 millions, suite à l'augmentation de l'effectif dans la distribution. Les autres charges d'exploitation ont au contraire reculé de 12 millions de francs ou 2,7%, pour s'établir à 426 millions (2010: 438 millions). En 2011, PostFinance a occupé en moyenne 160 unités de personnel de plus qu'en 2010.

Marché des transports publics

CarPostal: résultat d'exploitation en progression

Le résultat d'exploitation de CarPostal se monte à 33 millions de francs, en progression de 5 millions par rapport à 2010. Grâce à une nouvelle extension de l'offre et aux adaptations tarifaires de l'horaire 2011, les produits d'exploitation ont progressé de 17 millions de francs pour atteindre 719 millions. Quant aux charges d'exploitation, elles se sont élevées à 686 millions de francs, n'augmentant ainsi que de 12 millions. La croissance du volume des prestations fournies en Suisse a entraîné une augmentation des charges de personnel de quelque 6 millions de francs et des indemnités versées aux entrepreneurs CarPostal d'environ 12 millions. La hausse du prix des carburants – plus de 12 ct. par litre – a également contribué à la hausse des charges d'exploitation. Enfin, la croissance du volume des prestations a nécessité que l'on engage du personnel supplémentaire, si bien que l'effectif de CarPostal s'est accru de 55 unités (+ 2,7%) pour atteindre 2067 unités de personnel.

Autres: baisse du résultat d'exploitation

En 2011, le résultat d'exploitation du segment Autres s'est élevé à 12 millions de francs (2010: 20 millions). Se chiffrant à 945 millions de francs, les produits d'exploitation ont diminué de 23 millions, en raison principalement de la baisse du chiffre d'affaires de l'unité Services (– 6 millions) et des autres produits d'exploitation (– 17 millions). Le recul du chiffre d'affaires de l'unité Services s'explique en particulier par la baisse des prix du nettoyage d'entretien, résultant elle-même de sévères mesures d'économie. Les charges d'exploitation ont diminué quant à elles de 15 millions de francs pour s'établir à 933 millions, ce qui n'a donc pas suffi à entièrement compenser le recul des produits. La baisse des charges d'exploitation résulte pour l'essentiel de celle des charges de personnel (– 13 millions de francs). Celles-ci ont diminué surtout dans l'unité de services Immobilier suite à l'application de mesures d'optimisation des coûts. Par rapport à 2010, l'effectif a reculé de 105 unités pour s'établir à 2165 unités de personnel.

Bilan

Créances sur établissements financiers

Par rapport au 31 décembre 2010, les créances sur établissements financiers ont augmenté d'environ 18 milliards de francs. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des liquidités de PostFinance déposées auprès de la Banque nationale suisse.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont diminué d'environ 3,4 milliards de francs par rapport à fin 2010, en raison de l'application d'une politique de raccourcissement de la durée moyenne des immobilisations financières de PostFinance.

Immobilisations corporelles

Par rapport au 31 décembre 2010, la valeur comptable des immobilisations corporelles a augmenté de 36 millions de francs. Les raisons principales en sont l'augmentation des immeubles d'exploitation en construction, des installations d'exploitation et du mobilier, ainsi que le reclassement d'immobilisations corporelles en immeubles de placement pour 38 millions de francs. Les amortissements ont reculé de 16 millions de francs pour s'établir à environ 293 millions.

Fonds des clients (PostFinance)

En 2011, les fonds des clients déposés auprès de PostFinance ont augmenté de 14,982 milliards de francs pour atteindre 100,707 milliards. Au 31 décembre 2011, ils représentaient environ 93% du total du bilan du groupe.

Autres passifs (provisions)

Les provisions, y compris les engagements de prévoyance en faveur du personnel, ont diminué de 352 millions de francs. Cette diminution est entièrement due à un recul de 352 millions de francs desdits engagements, résultant lui-même principalement des contributions versées par l'employeur.

Fonds propres

Les fonds propres consolidés au 31 décembre 2011 intègrent le montant versé au titre de l'utilisation du bénéfice 2010. Relevons qu'avec 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), les exigences en matière de fonds propres vont encore se durcir.

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

Par rapport à 2010, le cash-flow a augmenté de 34 millions de francs pour atteindre 965 millions. Les investissements en immobilisations corporelles (377 millions de francs), immeubles de placement (11 millions), immobilisations incorporelles (30 millions) et participations (11 millions) sont globalement supérieurs de 65 millions à ceux opérés en 2010, principalement en raison de l'augmentation des investissements immobiliers. En 2011, les investissements ont de nouveau pu être entièrement autofinancés.

Utilisation du bénéfice

Comment le bénéfice sera-t-il utilisé?

Compte tenu du découvert de la Caisse de pensions Poste et aux fins de consolidation des fonds propres du groupe, proposition est faite au Conseil fédéral d'utiliser le bénéfice 2011 de La Poste Suisse, d'un montant de 611 millions de francs, comme suit:

- apport à la Caisse de pensions Poste: 100 millions de francs;
- distribution de bénéfice au propriétaire: 200 millions de francs;
- réserves de La Poste Suisse: 311 millions de francs.