

Résultat d'exploitation 2012: un très bon niveau

Exposé de Pascal Koradi
Responsable Finances

21 mars 2013

SEUL LE TEXTE PRONONCE FAIT FOI

Mesdames, Messieurs,

Nous passons maintenant du rapport de gestion au rapport financier.

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

Introduction

Principaux chiffres clés

Malgré la persistance de conditions-cadres économiques exigeantes, tant le résultat d'exploitation (890 millions de francs) que le bénéfice consolidé (859 millions) se sont maintenus à un niveau élevé. Les impôts sur le bénéfice ont augmenté de 19 millions de francs pour atteindre 40 millions, ce qui s'est répercuté négativement sur le bénéfice consolidé.

Valeur ajoutée

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

Au terme de l'exercice 2012, la Poste a répondu aux attentes du Conseil fédéral dans le domaine financier en dégageant une valeur ajoutée de 308 millions de francs, contre 390 millions en 2011. Cette diminution de 21% de la valeur ajoutée s'explique par le recul du résultat exploitation ajusté et par l'augmentation du coût du capital, découlant elle-même de la croissance du capital investi moyen chez PostFinance ainsi que dans les autres unités du groupe. La croissance du capital investi moyen est due principalement au durcissement des exigences de fonds propres chez PostFinance.

Etat du résultat global

Quelle est la contribution des marchés/segments au résultat?

Marché de la communication

PostMail: la plus grande part au résultat sur le marché de la communication

PostMail a réalisé en 2012 un résultat d'exploitation de 178 millions de francs. Le recul de 73 millions de francs par rapport à 2011 s'explique pour l'essentiel par une augmentation des charges de prévoyance. En raison de nombreux effets particuliers, les produits d'exploitation ont diminué de 38 millions de francs pour s'établir à 3,103 milliards. Le chiffre d'affaires des envois non adressés a progressé de 79 millions de francs suite à la reprise de tout le groupe DMC. Dans le secteur du courrier, le trafic s'inscrit toujours à la baisse (effet d'environ 30 millions de francs). Le chiffre d'affaires des activités internationales a diminué quant à lui de 122 millions de francs, en raison principalement de l'externalisation des activités courrier transfrontalières dans Asendia, la coentreprise créée avec La Poste française. Les charges d'exploitation ont atteint 2,925 milliards de francs, soit une hausse de 35 millions par rapport à 2011. Cette hausse est en partie imputable à la reprise de tout le groupe DMC, mais résulte surtout de l'augmentation de 40 millions de francs des charges de prévoyance. Les gains de productivité dans le tri et la distribution ainsi que le transfert des activités internationales à Asendia ont en revanche permis de réduire les charges de personnel. Par rapport à 2011, l'effectif s'est accru de 22 unités pour atteindre 17 912 unités de personnel. L'augmentation due à la reprise du groupe DMC a été en grande partie compensée par le recul résultant

à la fois de la réorganisation des activités à l'étranger et d'un gain de productivité dans la fourniture des prestations.

Swiss Post Solutions: résultat grevé par les coûts de restructuration

Le résultat d'exploitation de Swiss Post Solutions a diminué de 8 millions de francs par rapport à 2011. Abstraction faite du léger fléchissement des activités opérationnelles, cela s'explique surtout par les coûts de restructuration en France et dans le secteur Cards, ainsi que par le recul des activités de projet de Global Services. Les produits d'exploitation sont restés stables à 547 millions de francs. Par rapport à 2011, Swiss Post Solutions a bénéficié d'effets de change positifs nets à hauteur de 3 millions de francs. Elle a en outre enregistré une croissance de 11% (corrigée des effets de change: 6%) aux Etats-Unis et de 21% au Vietnam.

En Allemagne, les affaires ont souffert d'effets de change négatifs à hauteur de 5 millions de francs, ainsi que du retrait du secteur d'activité Managed Media Services et de la diminution des services administratifs fournis à MEILLERGHP. Au reste, ont également accusé un recul le chiffre d'affaires des projets chez Global Services ainsi que les volumes traités en France. Les charges d'exploitation se sont accrues d'environ 1% pour atteindre 544 millions de francs, en raison notamment de l'augmentation surproportionnelle des charges de personnel. En effet, alors qu'aux Etats-Unis l'effectif a augmenté parallèlement au chiffre d'affaires, dans les secteurs d'activité en recul les charges de personnel n'ont pu être réduites qu'avec un certain retard. On a en outre enregistré d'importants coûts de restructuration en France. Par rapport à 2011, l'effectif a augmenté de 95 unités pour atteindre 6502 unités de personnel.

Réseau postal et vente: sur la bonne voie

Grâce à une gestion efficace des coûts, Réseau postal et vente a réalisé d'importantes économies dans les charges des prestations de services et les autres charges d'exploitation, parvenant ainsi à plus que compenser le recul des produits d'exploitation et l'augmentation des charges de personnel. Au final, son résultat s'est amélioré de 31 millions de francs, remontant à -120 millions. A noter que les ventes de timbres-poste destinés à l'affranchissement de lettres et de colis sont présentées non plus dans les comptes de l'unité Philatélie, mais dans les produits des services logistiques. Seuls les timbres et produits philatéliques destinés aux collectionneurs sont désormais imputés à l'unité Philatélie. Par rapport à 2011, les produits d'exploitation ont reculé de 17 millions de francs ou 1% pour s'établir à 1,689 milliard. Malgré le recul des volumes, en particulier des lettres (Suisse et étranger), le chiffre d'affaires des produits logistiques a progressé de 10 millions de francs. Celui des biens commercialisés a par contre reculé de 26 millions de francs, du fait que les ventes de timbres-poste par les bureaux philatéliques sont désormais comptabilisées – comme nous l'avons déjà mentionné – dans le chiffre d'affaires des services logistiques. Le recul des versements effectués aux guichets, auxquels se substituent des solutions de banque en ligne, s'est poursuivi, avec une baisse de plus de 4%. Il en est résulté une diminution des recettes d'environ 4 millions de francs, qui a cependant pu être compensée par l'augmentation des indemnités perçues pour les ouvertures de comptes et pour les prises de rendez-vous avec des clients réalisées pour le compte de PostFinance. Les recettes générées par les clients commerciaux ont reculé d'environ 4 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 3 millions de francs, il a atteint 498 millions,

malgré la disparition d'articles porteurs, comme la vignette pour cycles. Il convient de mentionner en particulier les cartes cadeaux, toujours très appréciées, l'intégration des produits Apple dans l'assortiment et le succès de la vente des Fanbands durant l'Euro 2012. Les charges d'exploitation ont diminué de 48 millions de francs par rapport à 2011, pour s'établir à 1,809 milliard. Le recul des ventes de produits postaux a eu pour corollaire celui des charges des prestations de services, qui ont baissé de 47 millions de francs. On a en outre réalisé des économies de 18 millions de francs au titre des autres charges d'exploitation, de sorte que la croissance de plus de 15 millions des charges de personnel, due principalement à l'augmentation des charges de prévoyance, a été plus que compensée. Se chiffrant à 6724 unités de personnel, l'effectif a reculé de 103 unités par rapport à 2011, en raison de l'évolution du réseau postal.

Marché de la logistique

PostLogistics: solide résultat d'exploitation

PostLogistics a réalisé un résultat d'exploitation de 152 millions de francs. Bien qu'en recul de 10 millions de francs par rapport à 2011, ce résultat est supérieur aux attentes, en raison d'effets particuliers planifiés. La nette progression du volume des colis a eu un effet positif sur le résultat, lequel a cependant été contré par l'augmentation des charges de prévoyance ainsi que des coûts occasionnés par les transporteurs tiers, l'informatique et différentes mesures de restructuration globale. Les produits d'exploitation ont atteint 1,535 milliard de francs, dépassant ainsi de 34 millions ceux de 2011. Cette croissance résulte de la progression tant du volume des colis que des recettes de la vente de carburants et de la gestion de parcs automobiles. Les charges d'exploitation ont augmenté de 44 millions de francs

pour atteindre 1,383 milliard. Les charges de personnel se sont accrues de 3 millions de francs suite à l'augmentation des charges de prévoyance, tandis que les charges des biens commercialisés et prestations de services se sont alourdies de 20 millions, en raison du recours accru à des transporteurs tiers en lieu et place de conducteurs maison. Les autres charges d'exploitation ont augmenté de 13 millions de francs. Les raisons en sont l'augmentation à la fois des charges informatiques, des frais de maintenance des véhicules et des coûts de carburant. Les amortissements dépassent de 7 millions de francs ceux de 2011, ce qui s'explique principalement par le fait que l'on a dû amortir le goodwill d'une société du groupe à la suite du départ de ses deux plus gros clients.

L'effectif moyen a diminué de 47 unités pour s'établir à 5520 unités de personnel. Ce recul résulte des mesures d'optimisation mises en œuvre dans le domaine des transports.

Marché des services financiers grand public

PostFinance: nouvelle augmentation des fonds des clients

En 2012, PostFinance a réalisé un résultat d'exploitation de 627 millions de francs, en hausse de 36 millions (+ 6%) par rapport à 2011. Le résultat des opérations d'intérêts a diminué de 72 millions de francs (- 6%). Ce recul s'explique par l'environnement de marché difficile, qui a sensiblement affecté le rendement des placements. Les reprises de dépréciations sur immobilisations financières et les pertes du trafic des paiements présentent un solde net de 19 millions de francs (2011: - 91 millions de dépréciations). Par rapport à l'exercice précédent, le résultat des opérations d'intérêts après correctifs de valeur a augmenté de 39 millions de francs (+ 4%) pour atteindre 1,062 milliard. Le résultat des opérations de

commissions et des prestations de services s'élève à 303 millions de francs (+ 2 millions ou 1%). Quant au recul des produits des versements effectués dans les offices de poste, il a été plus que compensé notamment par l'augmentation des résultats des cartes de crédit et des hypothèques. Au final, les produits d'exploitation ont atteint 1,534 milliard de francs, progressant ainsi de 4% par rapport à 2011 (1,474 milliard). Les charges d'exploitation, y compris les amortissements d'un montant de 907 millions de francs, ont augmenté de 24 millions (+ 3%). S'élevant à 426 millions de francs, les autres charges d'exploitation sont restées stables par rapport à 2011, alors que les charges de personnel se sont accrues de 6% pour atteindre 472 millions, en raison principalement de l'augmentation des charges de prévoyance. En 2012, l'effectif de PostFinance a augmenté de 54 unités de personnel (+ 1,6%) par rapport à 2011.

Marché des transports publics

CarPostal: croissance en Suisse et à l'étranger

CarPostal ayant pour la première fois payé des frais de gestion et des droits de licence à La Poste Suisse, son résultat d'exploitation n'a pas manqué de s'en ressentir, accusant un recul de 27 millions de francs par rapport à 2011. Sur le plan opérationnel, le résultat d'exploitation a légèrement augmenté en Suisse. En France, l'obtention de nouveaux mandats et l'acquisition d'une compagnie de bus ont permis d'enregistrer une croissance rentable. CarPostal a réalisé des produits d'exploitation de 778 millions de francs, en hausse de 8,2%. En Suisse, une nouvelle extension de l'offre a rapporté 39 millions de francs de recettes supplémentaires. De plus, les indemnités perçues ont augmenté de 16 millions de francs par rapport à 2011, tandis que les recettes du trafic et les indemnités de transport ont

progressé de 20 millions. En France, la reprise du groupe Rochette s'est traduite par une augmentation de près de la moitié du chiffre d'affaires, qui a atteint 67 millions de francs. Les charges d'exploitation ont augmenté de 55 millions de francs sous l'effet conjoint de la croissance et du renchérissement, tandis que les frais de gestion et droits de licence les ont grevées de 31 millions supplémentaires. Elles se chiffrent ainsi à 772 millions de francs. L'extension des prestations en Suisse et la croissance du marché en France expliquent que les véhicules de CarPostal ont parcouru 9 millions de kilomètres de plus qu'en 2011. Cette augmentation des prestations de transport a nécessité le recrutement de 70 unités de personnel en Suisse et de 170 à l'étranger, si bien que l'effectif total a augmenté de 12% pour atteindre 2307 unités de personnel.

Autres: résultat d'exploitation en nette progression

En 2012, le segment Autres a réalisé un résultat d'exploitation de 44 millions de francs (2011: 11 millions). Se montant à 970 millions de francs, les produits d'exploitation se sont accrus de 25 millions. Cette augmentation résulte principalement de celle des droits de gestion et de licence (+ 31 millions de francs), perçus pour la première fois auprès de CarPostal. Elle a donc plus que compensé le recul des bénéfices provenant de la vente d'immeubles. Les charges d'exploitation ont diminué de 8 millions de francs pour s'établir à 926 millions, contribuant ainsi également à l'amélioration du résultat d'exploitation. Ce recul des charges d'exploitation résulte pour l'essentiel de celui des charges de personnel (- 24 millions de francs), qui ont diminué surtout dans les unités de gestion en raison de l'absence des charges comptabilisées à titre unique en 2011. La diminution des charges de personnel a donc été supérieure à l'augmentation des autres charges

d'exploitation (+ 6 millions de francs) et des amortissements (+ 7 millions). L'effectif a reculé de 4 unités pour s'établir à 2161 unités de personnel.

Bilan

Créances sur établissements financiers

Par rapport au 31 décembre 2011, les créances sur établissements financiers ont augmenté d'environ 14 milliards de francs. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des réserves de liquidités de PostFinance, déposées en grande partie auprès de la Banque nationale suisse.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont diminué d'environ 2,3 milliards de francs par rapport à fin 2011, 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 2011, la valeur comptable des immobilisations corporelles a augmenté de 40 millions de francs. Les raisons principales en sont l'augmentation des immeubles d'exploitation et des véhicules. Les amortissements ont augmenté de 15 millions de francs pour atteindre environ 275 millions.

Fonds des clients (PostFinance)

En 2012, les fonds des clients déposés auprès de PostFinance se sont accrus de 9,824 milliards de francs pour atteindre 110,531 milliards. Au 31 décembre 2012, ils représentaient environ 92% du total du bilan du groupe.

Autres passifs (provisions)

Les provisions, y compris les engagements de prévoyance en faveur du personnel, ont diminué de 190 millions de francs. Ce recul est dû à une réduction de 221 millions de francs desdits engagements, résultant elle-même principalement des versements effectués dans la réserve de contributions de l'employeur. D'autres provisions ont été constituées à hauteur de 31 millions de francs environ.

Fonds propres

Les fonds propres consolidés ont encore augmenté par rapport à l'exercice précédent. Soulignons que le groupe et ses sociétés disposent de fonds propres suffisants en vue de la prochaine transformation de la Poste en société anonyme de droit public et de PostFinance en société anonyme soumise à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). En prévision de cette transformation, la Poste a par ailleurs souhaité être notée par Standard & Poor's. L'agence de notation a gratifié d'une très bonne note tant La Poste Suisse (AA+) que sa filiale PostFinance SA (AA).

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

Par rapport à 2011, le cash-flow a augmenté de 37 millions de francs pour atteindre 1,002 milliard. Les investissements en immobilisations corporelles (346 millions de francs), immeubles de placement (19 millions), immobilisations incorporelles (44 millions) et participations (34 millions) sont globalement supérieurs de 14 millions à ceux opérés en 2011, principalement en raison de l'augmentation des investissements dans des participations. En 2012, les investissements ont de nouveau pu être entièrement autofinancés.

Utilisation du bénéfice

Comment est utilisé le bénéfice?

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 2012 de La Poste Suisse, d'un montant de 732 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: 432 millions de francs.

EBIT: un niveau d'ambition compris entre 700 et 900 millions de francs

Le bénéfice de la Poste doit être apprécié à la lumière des attentes du propriétaire (objectifs stratégiques du Conseil fédéral). Or, les objectifs financiers de la période 2010 - 2013 sont les suivants: résultat conforme à ceux réalisés habituellement dans la branche, augmentation de la valeur de l'entreprise après couverture du coût du capital adapté au marché et aux risques, autofinancement des investissements et, enfin, utilisation du bénéfice à des fins de consolidation des fonds propres, de financement de la caisse de pensions et de distribution au propriétaire. Pour atteindre tous ces objectifs et disposer d'une capacité financière suffisante à l'avenir, la Poste doit réaliser un bénéfice annuel compris entre 700 et 900 millions de francs. Les objectifs financiers ne sont pas fixés arbitrairement. Ce sont des grandeurs découlant du mandat de prestations de la Poste, qui est défini dans la Constitution fédérale, dans la loi et ses dispositions d'exécution ainsi que dans les objectifs du Conseil fédéral.

La Poste crée de la valeur ajoutée pour son propriétaire, ses clients, ses collaborateurs et la société.