



**Diapositives et notes d'exposé des interlocuteurs**  
**Conférence de presse bilan, 10 mars 2016**

**EMBARGO, 10.03.2016, 10:00**

**SEUL LE TEXTE PRONONCE FAIT FOI**

**Exposé de Peter Hasler**  
**Président du Conseil d'administration, La Poste Suisse SA**  
**Conférence de presse bilan, 10 mars 2016**

**SEUL LE TEXTE PRONONCE FAIT FOI**



**La Poste en mutation**  
Peter Hasler,  
président du Conseil d'administration

*Dynamique jaune.* **LA POSTE** 

## **La Poste en mutation**

Mesdames, Messieurs,

Je vous souhaite la bienvenue à la conférence de presse bilan de la Poste.

- Vous allez recevoir des informations sur la marche des affaires de la Poste par moi-même et par:  
Susanne Ruoff, directrice générale  
Hansruedi Köng, président de la direction PostFinance SA  
Pascal Koradi, responsable Finances
- En outre, d'autres membres de la Direction du groupe sont également présents. Au terme des exposés, ils se tiennent à votre disposition pour répondre à d'éventuelles questions.
- Disons-le d'emblée: l'économie suisse traverse une période difficile, avec de grandes incertitudes conjoncturelles. La Poste lutte contre ces difficultés. L'an dernier, elle a réussi à les surmonter, une fois de plus, avec succès. Nous sommes heureux de pouvoir vous présenter un bon résultat pour 2015.

## Résultats financiers 2015

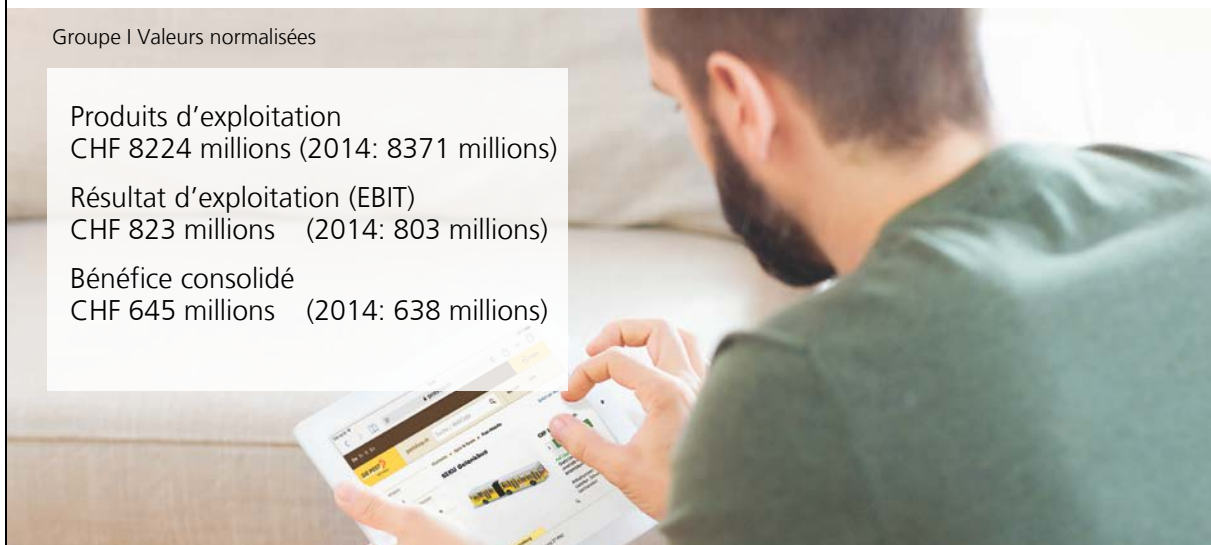
Un bon résultat dans un contexte toujours plus difficile

Groupe I Valeurs normalisées

Produits d'exploitation  
CHF 8224 millions (2014: 8371 millions)

Résultat d'exploitation (EBIT)  
CHF 823 millions (2014: 803 millions)

Bénéfice consolidé  
CHF 645 millions (2014: 638 millions)



### Résultats financiers 2015: un bon résultat dans un contexte toujours plus difficile

- Voici les chiffres de l'an dernier:
- Produits d'exploitation: CHF 8224 millions (2014: CHF 8371 millions)
- Résultat d'exploitation EBIT: CHF 823 millions (2014: CHF 803 millions)
- bénéfice: CHF 645 millions (2014: CHF 638 millions)
- (bénéfice et EBIT normalisés, c.à.-d. corrigé des effets exceptionnels)
- En tant que propriétaire de la Poste, la Confédération recevra cette année aussi un dividende ordinaire. Le Conseil d'administration va charger l'Assemblée générale de verser un dividende de CHF 200 millions de francs à la Confédération.
- La Poste présente un bon résultat, fruit du travail de plus de 62 000 collaborateurs.
- L'augmentation marginale du bénéfice s'explique principalement par des bénéfices comptables sur les placements financiers et l'absence de pertes comptables comme l'année précédente.
- Voilà plusieur années que les revenus reculent. Dans trois de nos quatre marchés (tous sauf le marché du transport de voyageurs), nous sommes confrontés à des chiffres d'affaires stagnants ou en recul.

## Les défis prennent de l'ampleur

Réseau, service universel, intérêts



Concurrence, évolution technologique

La diminution des volumes dans le secteur des lettres a des répercussions sur le résultat

La pression sur le réseau croît, le service universel renchérit

Les faibles taux d'intérêt pèsent sur PostFinance

Le comportement des clients nous met à l'épreuve

### Les défis prennent de l'ampleur. Réseau, service universel, intérêts

- L'environnement économique et l'évolution technologique constituent toujours un défi. La situation conjoncturelle reste tendue, et les perspectives pour 2016 demeurent extrêmement prudentes. A cette incertitude économique viennent s'ajouter d'autres défis pour la Poste. Au nombre de ceux-ci, une concurrence qui se fait de plus en plus dure et la substitution durable de parts de l'activité postale traditionnelle par les médias numériques.
- La diminution des volumes dans le secteur des lettres peut encore être partiellement compensée, à ce jour, par des gains d'efficacité et des baisses de coûts. A moyen terme toutefois, elle se fera ressentir sur le résultat de la Poste.
- A cela s'ajoute le déficit du réseau postal. Les volumes au guichet diminuent fortement, ce qui augmente encore le déficit. En dépit d'un volume des lettres en recul, nos facteurs doivent desservir un nombre toujours plus important de ménages. PostFinance doit faire face à des taux d'intérêt qui demeurent à un niveau bas. Les marges dans les opérations d'intérêts, principale source de revenus de la banque postale, sont étroites.
- La Poste évolue en permanence. Elle doit s'adapter à la nouvelle situation et aux besoins des clients, qui changent, et faire évoluer ses produits et prestations en conséquence. Nos clients sont devenus mobiles: ils attendent de la Poste qu'elle leur fournisse des prestations commodées, «sur demande», au moment et à l'endroit où ils le souhaitent. Et ils attendent tout cela à un prix avantageux.

## La Poste en route vers l'avenir numérique

Transformation réussie du Géant jaune



### La Poste en route vers l'avenir numérique: transformation réussie du Géant jaune

- Ces dernières années, la Poste a réussi à s'adapter aux nouveaux besoins des clients. Elle a entrepris une transformation importante, quittant le monde purement physique pour devenir une interface entre les univers physique et numérique. Nous nous sommes fixé pour objectif de relier de manière aussi continue que possible ces deux mondes. L'offre postale doit être aussi simple qu possible pour notre clientèle. C'est ce qu'exprime notre vision.
- Nos clients peuvent aujourd'hui effectuer leurs opérations postales sur leur smartphone, où qu'ils se trouvent. Par exemple, avec leur téléphone mobile, ils peuvent piloter la distribution d'un colis et le faire livrer à l'endroit de leur choix, à leur domicile, à leur bureau, dans un point de retrait PickPost ou un automate My Post 24. A nos clients commerciaux aussi, nous proposons des solutions d'e-commerce sur mesure, de la production au marketing en passant par l'expédition et le paiement. Et nous offrons une connexion sans faille aux solutions de paiement mobiles et numériques. Avec TWINT, il est par exemple possible de payer ses achats en toute simplicité avec son smartphone.
- La communication sécurisée et le traitement confidentiel des données sensibles sont au coeur du savoir-faire de la Poste depuis toujours. Aujourd'hui, nous transférons ces compétences traditionnelles dans le monde numérique. Nous accompagnons des entreprises en Suisse et dans le monde entier lorsqu'il s'agit de numériser leurs processus commerciaux. Il s'avère que les entreprises ont de plus tendance à sous-traiter leurs processus commerciaux sur papier. Nous nous chargeons de la gestion des documents pour les clients. Cela comprend la numérisation, le traitement et l'archivage du courrier reçu ainsi que la préparation de la correspondance pour sa transmission sous forme physique ou numérique. Aujourd'hui, avec SPS, la Poste est l'un des premiers fournisseurs de solutions documents dans le monde. Nous proposons en outre des solutions sur de nouveaux marchés, comme la cybersanté et le vote électronique, là où nous assurons depuis toujours la transmission fiable de données et d'informations.
- Et nous sommes en train de développer de nouveaux systèmes, efficaces et durables, dans le domaine de la mobilité et de la logistique. Depuis l'automne 2015, CarPostal, première entreprise de transport en Suisse, teste des navettes autonomes dans le cadre d'un projet pilote à Sion. Et dans la logistique des colis nous étudions de nouveaux concepts comme la distribution par drone. Pour tout ce qui touche à l'automatisation, notre principe est le suivant: l'accès direct, le contact personnel avec nos clients, par exemple par l'intermédiaire de nos facteurs, restera central.

## Quel avenir pour la Poste?

Le débat politique est lancé



### Quel avenir pour la Poste?

- Cette année sera décisive pour l'avenir du service public. Cela concerne non seulement la Poste, mais toute les entreprises liées à la Confédération. Le 5 juin, le peuple suisse se prononcera sur l'initiative «En faveur du service public». Je me suis déjà exprimé maintes fois à ce sujet, et je le rendis aujourd'hui très clairement: Il s'agit d'une initiative dangereuse, qui ne sert pas le service public, mais le met en danger. Cette initiative exige entre autres que le bénéfice des entreprises liées à la Confédération soit limité. Or, sans bénéfice, nous n'aurons plus les moyens d'investir dans un service universel moderne et pour la qualité de nos prestations.
- Le Parlement se penchera également sur la loi sur la poste et la question d'une nouvelle ouverture du marché. En septembre dernier, le Conseil fédéral s'est prononcé en faveur du maintien du monopole résiduel dans le secteur du courrier. Les débats parlementaires auront probablement lieu à fin de cette année. Le sujet des prix y sera également abordé. Nous nous attendons à une proposition de l'OFCOM visant à fixer des prix plafonnés pour l'envoi des lettres dans le cadre du monopole.
- Au coeur de la discussion, il y a la question du futur financement du service universel. Quelles obligations la Poste doit-elle remplir? Quelles prestations ne sont plus d'actualité être remplacées ou complétées par des solutions nouvelles et plus conviviales pour le client? Et de quelles libertés la Poste dispose-t-elle pour s'aventurer sur de nouveaux marchés?
- La Poste doit pouvoir continuer à se développer, que ce soit en lançant de nouveaux formats et points d'accès dans le réseau postal, en ouvrant de nouveaux champs d'activité comme la cybersanté ou le vote électronique, partout où nous pouvons transférer dans le monde numérique des prestations traditionnelles comme la transmission fiable d'informations. Il s'agit d'investissements d'avenir, qui ne rapporteront cependant qu'à moyen terme. Ces investissements ne font que compléter nos activités traditionnelles, ils ne les remplacent pas.
- Nous devons et nous voulons évoluer avec nos clients et leurs nouveaux besoins. Seule une Poste moderne permettra à la Suisse de conserver à l'avenir un service public moderne. Et seule une Poste prospère est à même de garantir que nous puissions continuer à financer nous-même le service universel, sans en faire porter le fardeau sur les contribuables.
- Je vous remercie de votre attention.

*Exposé de Susanne Ruoff  
Directrice générale, La Poste Suisse SA  
Conférence de presse bilan, 10 mars 2016*

**SEUL LE TEXTE PRONONCE FAIT FOI**



### **Situation sur les marchés, besoins des clients, développement du réseau**

- A mon tour de vous souhaiter la bienvenue à la conférence de presse bilan de la Poste.
- La Poste a un rôle importants dans notre pays. Ces dernières années, grâce à des bons résultats, nous avons pu réaliser des investissements importants, profitables à nos clients et à toute la population.
- 2015 aussi a constitué une bonne année, même si nous sommes confrontés à des défis de taille.

## Pression sur les revenus de l'activité clé

### Groupe | Résultats sur les marchés

2015 avec écart par rapport à 2014, en pourcentage, valeurs normalisées

| Poste   | Produits d'exploitation 2015 | % 2014 | Résultat d'exploitation EBIT 2015 | % 2014 |
|---|------------------------------|--------|-----------------------------------|--------|
| Marché de la communication consolidé <sup>1</sup>         | 4678                         | -3,5   | 263                               | +6,9   |
| Marché de la logistique (PostLogistics)                   | 1552                         | -0,6   | 145                               | +2,8   |
| Marché des services financiers <sup>2</sup> (PostFinance) | 2143                         | -1,5   | 459                               | +20,2  |
| Marché du transport de voyageurs <sup>3</sup> (CarPostal) | 849                          | +1,7   | 29                                | -3,3   |
| Groupe  | 8224                         | -1,8   | 823                               | +2,5   |
| Bénéfice consolidé 2015                                   |                              |        | 645                               | +1,1   |

<sup>1</sup>Post Mail, Swiss Post Solutions, Réseau postal et vente

<sup>2</sup>PostFinance SA observe également les Prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB). Les comptes établis selon les PCB et ceux établis selon les IFRS présentent des différences.

<sup>3</sup>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 ceux établis selon les IFRS présentent des différences.

### Pression sur les revenus de l'activité clé

- Telle est la situation, en termes de produit et de résultat, dans les quatre marchés de la Poste.
- Comment expliquer la légère augmentation du résultat d'exploitation? Elle est essentiellement due à des bénéfices comptables. Dans le marché des services financiers, nous avons réussi à augmenter notre EBIT de CHF 77 millions. Cela s'explique par des correctifs de valeurs de portefeuille de CHF 25 millions dans les placements financiers. En 2014, des correctifs de valeurs avaient encore grevé le bilan de CHF 84 millions. C'est ce qui explique la forte fluctuation, qui représente une augmentation de 20,2% par rapport à l'année précédente.
- Dans tous les marchés hormis celui du transport de voyageurs, les produits d'exploitation sont en recul ou stagnants. Nous sommes confrontés à des volumes en constante diminution dans le secteur des lettres et des opérations de guichet. Pour PostLogistics, ce sont surtout les départs de clients dans le secteur des transports de marchandises et du stockage qui ont fait reculer le produit. La progression du volume des colis n'a pas suffi à compenser entièrement ces pertes.
- En 2015, CarPostal une fois de plus parcouru davantage de kilomètres, transportant nettement plus de voyageurs. Quelque 145 millions de voyageurs ont emprunté ses véhicules en Suisse, ce qui représente une augmentation de 3,1%, et ces derniers ont parcouru 142 millions de kilomètres au total, soit 3% de plus que l'exercice précédent. Le marché national du transport de voyageurs ne cesse de croître. Toutefois, en raison de la diminution des fonds à la disposition des collectivités publiques commanditaires des prestations de transport, la pression sur les prix va encore s'accroître.
- Dans le marché de la communication, nous avons réussi à compenser le recul du produit par une augmentation de l'efficacité et une réduction des coûts de personnel. Sur le marché de la logistique également, des optimisations supplémentaires ont pu être réalisées dans les charges d'exploitation. Nous sommes en train de boucler de grands programmes de restructuration, comme l'automatisation du traitement du courrier (Distrinova). A l'avenir, il sera difficile d'améliorer encore notre efficacité.
- Le recul du chiffre d'affaires, à moyen terme, se répercutera également sur les résultats.



## La Poste en mutation

### Volumes, marges, investissements



**-1,4%**

de lettres adressées: recul modéré mais constant des volumes, -17% en 10 ans



**-110 millions**

de francs: tel est le déficit croissant enregistré dans le réseau des offices de poste



**+3%**

de croissance du volume des colis, pression élevée sur les marges, chiffre d'affaires stagnant

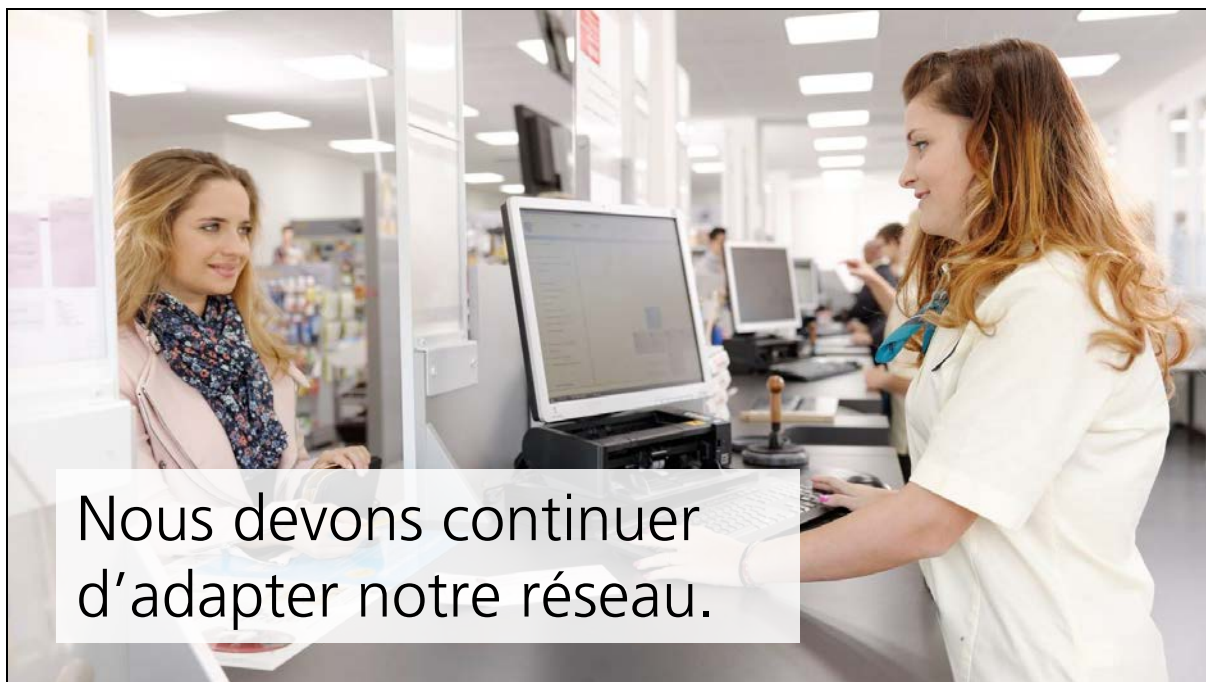


**437 millions**

de francs d'investissement dans la qualité du service universel et dans de nouvelles prestations

### La Poste en mutation. Volumes, marges, investissements

- La Poste traverse une transformation importante, requise par l'évolution technologique et accélérée par des volumes en recul dans le secteur des lettres et des opérations de guichet et des marges décroissantes dans le marché de la logistique.
- Le nombre des lettres adressées a diminué de 1,4% en 2015, pour s'établir à 2,2 milliards d'unités. Les envois non adressés (-1,7%) et les journaux (-3,7%) sont également en recul. Dans le secteur du courrier adressé, nous avons perdu au total 17% de volume ces dix dernières années. Or 1% de recul, dans le secteur du courrier adressé, équivaut à près de 20 millions de francs de chiffre d'affaires en moins. Au total, dans ce secteur, nous avons enregistré une diminution du chiffre d'affaires de CHF 352 millions en dix ans.
- Dans le réseau des offices de poste aussi, la baisse des dépôts de lettres de colis ainsi que dans le trafic des paiements au guichet s'est poursuivie. Malgré la transformation continue du réseau des offices de poste, le déficit s'est creusé, pour s'établir à CHF -110 millions (CHF -100 millions en 2014).
- Grâce à une croissance toujours vigoureuse du commerce en ligne, nous avons réussi à battre un nouveau record dans le secteur des colis: leur volume a grimpé de 3% en 2015, pour s'établir à 115 millions d'unités. Le marché est cependant marqué par une concurrence internationale forte, des marges réduites et une pression importante sur les prix. De nouveaux prestataires ne faisant pas de la branche se pressent sur le marché de la logistique, sans être tenus d'y dégager des bénéfices, puisqu'ils en réalisent déjà dans leur coeur de métier.
- Malheureusement, le boom des colis ne parvient pas à compenser les volumes perdus dans le secteur des lettres en raison de la substitution électronique. A cela s'ajoute le fait que domaine des envois publicitaires dépend énormément de la conjoncture. Une dégradation de la situation économique peut rapidement se répercuter sur les volumes. Dans l'ensemble, les coûts du service universel ont également augmenté. La croissance démographique et l'individualisation font que nos facteurs doivent desservir un nombre toujours plus important de ménages. Depuis l'an 2000, nous desservons 300 000 boîtes aux lettres supplémentaires, pour un total actuel de plus de 4 millions.
- Les besoins de nos clients évoluent constamment, et les possibilités technologiques progressent de manière exponentielle. Pour conserver notre prospérité, nous devons investir dans de nouvelles solutions et de nouveaux produits. C'est la raison pour laquelle la Poste se doit de réaliser des bénéfices. Il n'y a qu'ainsi que nous pourrions adapter notre offre au comportement des clients, qui évolue en permanence. En 2015, nous avons investi au total CHF 437 millions dans notre infrastructure, dans la qualité du service universel et dans de nouvelles prestations pour nos clients.

**Nous devons continuer d'adapter notre réseau.**

- Les lettres et les colis déposés dans les offices de poste ainsi que les paiements effectués au guichet ne cessent de diminuer. C'est la raison pour laquelle notre réseau d'offices de poste est fortement déficitaire.
- Nous devons concilier cette réalité commerciale avec les besoins de notre clientèle, ce qui n'est pas une tâche aisée, et ne fait pas l'unanimité partout.
- Ce sont nos clients qui nous indiquent la manière dont la Poste peut évoluer. Ce sont eux qui fixent le rythme du changement.
- Une des tendances actuelles est que le client souhaite de moins en moins se rendre à la Poste aujourd'hui: il attend que la Poste vienne à lui, où qu'il se trouve.
- En même temps, les gens veulent que nous continuions à être présents dans leur village, dans leur quartier.
- Comment gérons-nous cette situation? Ces dernières années, nous avons créé une série de nouveaux points d'accès. Ceux-ci nous permettent, d'une part, de rester présents localement à moindre frais et, d'autre part, d'être accessibles pour nos clients mobiles à toute heure et en tout lieu.

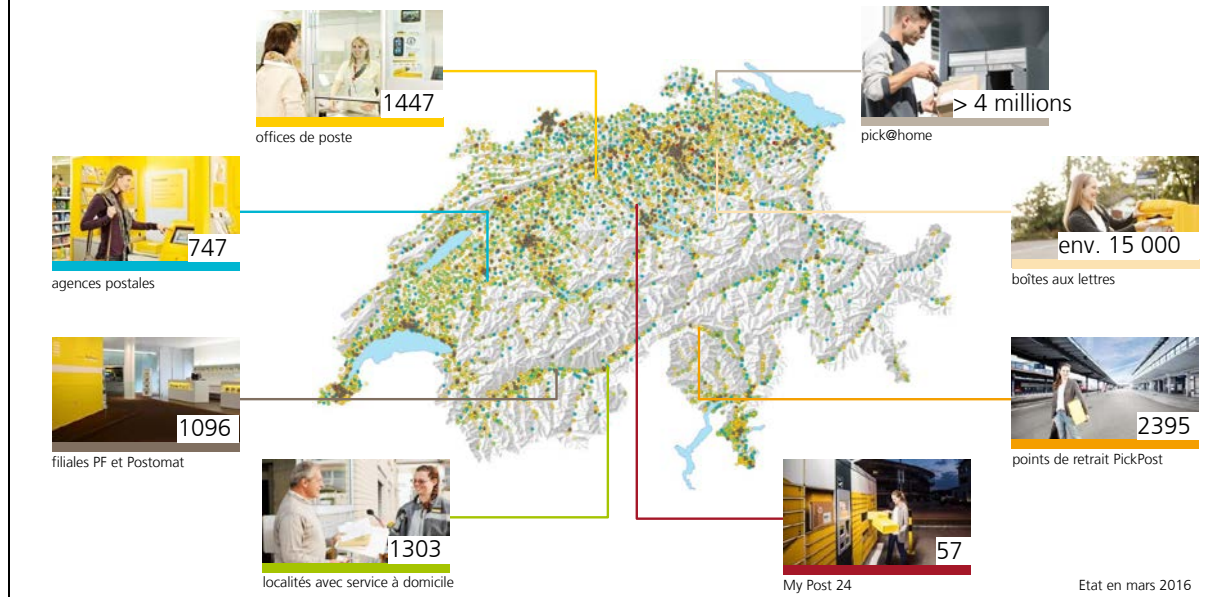
## Heures d'ouverture de la Poste toute l'année, 24 heures sur 24, 7 jours sur 7



## Heures d'ouverture de la Poste toute l'année, 24 heures sur 24, 7 jours sur 7

- Nous proposons aujourd'hui un service jour et nuit.
- En créant les automates My Post 24, en prenant en charge les colis et les retours à domicile (pick@home) et en proposant des points de retrait PickPost pratiques dans tout le pays, nous nous sommes rapprochés des clients d'aujourd'hui.
- Nous avons en outre enrichi nos points d'accès physiques d'une série d'applications numériques. Nous proposons des prestations commodes qui, il y a quelques années encore, faisaient partie de la vision d'avenir: par exemple l'extension de la période de distribution le soir, le samedi et le dimanche, ou le pilotage individuel des colis en quelques clics.
- Nos clients recourent à nos prestations quand ils en ont le temps.
- Les graphiques montrent qu'il y a des heures auxquelles les clients recourent plus volontiers aux prestations postales. Les points de retrait PickPost permettent par exemple d'aller chercher les colis le soir après le travail. L'agence postale dans l'épicerie du village est souvent ouverte jusqu'à 18h30 ou plus tard. Avec notre prestation complémentaire Distribution le soir, nous distribuons des colis du lundi au vendredi de 17h00 à 20h00, quand la plupart des destinataires sont à la maison.

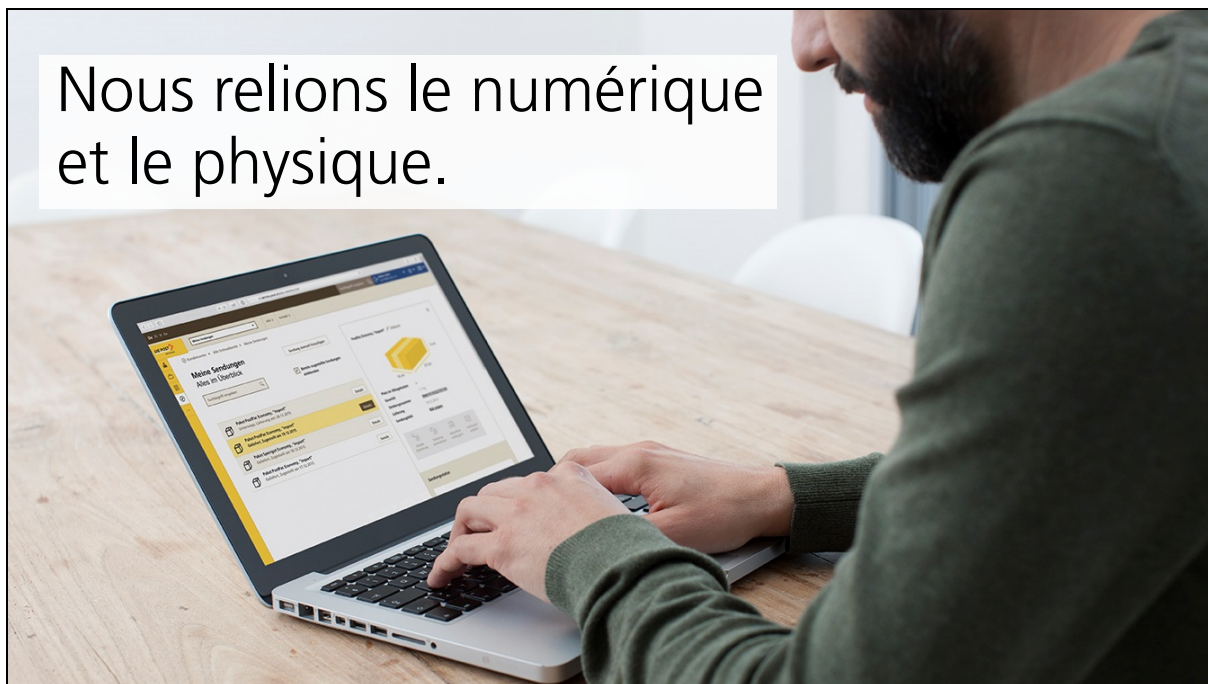
## Un réseau dense de points d'accès pour la clientèle



### Notre réseau: proche des clients et abordable

- Le réseau de la Poste doit aujourd'hui être conçu de manière plus globale. Les offices de poste ne sont «qu'une» des offres que nous proposons dans un réseau de points d'accès plus complet.
- Nous possédons toujours le réseau d'offices de poste et d'agences le plus dense d'Europe, à savoir 1447 offices de poste, 747 agences postales et 1303 localités avec service à domicile = 3497 au total (état en mars 2016). Ce chiffre est plutôt constant et n'a guère évolué ces dernières années.
- A cela s'ajoutent: 43 filiales PostFinance, 58 lieux de conseil externes et 995 Postomat (1096 au total).
- Nous proposons en outre un nombre croissant d'automates My Post 24. (57 unités).
- Aujourd'hui, vous pouvez venir chercher vos colis dans tous les offices de poste et agences du pays ainsi que dans 201 points d'accès alternatifs, des stations-service et de gares (2395 points de retrait PickPost au total).
- Et nous agrandissons en permanence notre palette des prestations sur le dernier kilomètre, par exemple en prenant en charge les colis directement chez les gens (pick@home).
- Nous proposons un réseau offrant aux clients un accès aussi simple et diversifié que possible à la Poste. Et nous restons présents dans les villages et le quartiers grâce à de nouveaux formats moins coûteux. Ainsi, il nous sera possible de continuer à assurer le financement de notre réseau à l'avenir.

Nous relient le numérique  
et le physique.



**Nous relient le numérique et le physique.**

- Nous enrichissons notre réseau physique d'une série de prestations complémentaires numériques facilement accessibles par les applications de la Poste.
- Notre objectif est de simplifier le quotidien des clients avec la Poste. Nous continuerons à avancer sur cette voie en 2016.
- Je vous remercie de votre attention!

**Exposé de Hansruedi Köng**  
**Président de la direction, PostFinance SA**  
**Conférence de presse de bilan, 10 mars 2016**

**SEUL LE TEXTE PRONONCE FAIT FOI**



- Mesdames, Messieurs, j'ai le plaisir de vous présenter les résultats de l'exercice 2015 de PostFinance SA et peux d'ores et déjà vous dire que l'année 2015 a été particulièrement intense.
- A la mi-janvier, la Banque nationale suisse (BNS) a abandonné le cours plancher du franc face à l'euro et introduit un taux d'intérêt négatif sur les comptes de virement en francs suisses. Ces mesures inattendues ont eu un impact considérable sur l'activité de PostFinance en 2015.
- Du fait du rôle essentiel de PostFinance dans les opérations de dépôt nationales et de la solide position qu'elle occupe dans le trafic des paiements en Suisse, la BNS l'a hissée durant l'été au rang des banques d'importance systémique, ce qui vient souligner l'importance de notre établissement pour le système financier suisse et pour l'économie nationale dans son ensemble.
- Par ailleurs, en décembre 2015, nous avons pu boucler le programme fiscal américain. En signant un «NonProsecution Agreement», assorti du paiement d'un montant unique de deux millions de dollars, nous avons régularisé la situation.
- En ce qui concerne nos produits, l'année 2015 aura été marquée par le lancement de TWINT. Du point de vue technologique, notre application de paiement TWINT est totalement novatrice en Suisse: elle permet non seulement d'effectuer des paiements peer-to-peer mais aussi de régler des achats à 12 000 caisses de magasins, sur Internet et avec d'autres applications via un smartphone.
- Vous trouverez dans notre rapport de gestion de plus amples informations à ce sujet et sur les autres thèmes qui ont marqué notre exercice 2015. J'en ai ici des exemplaires en préimpression, servez-vous, je vous en prie.

## Résultat annuel 2015

### Indicateurs importants de PostFinance SA

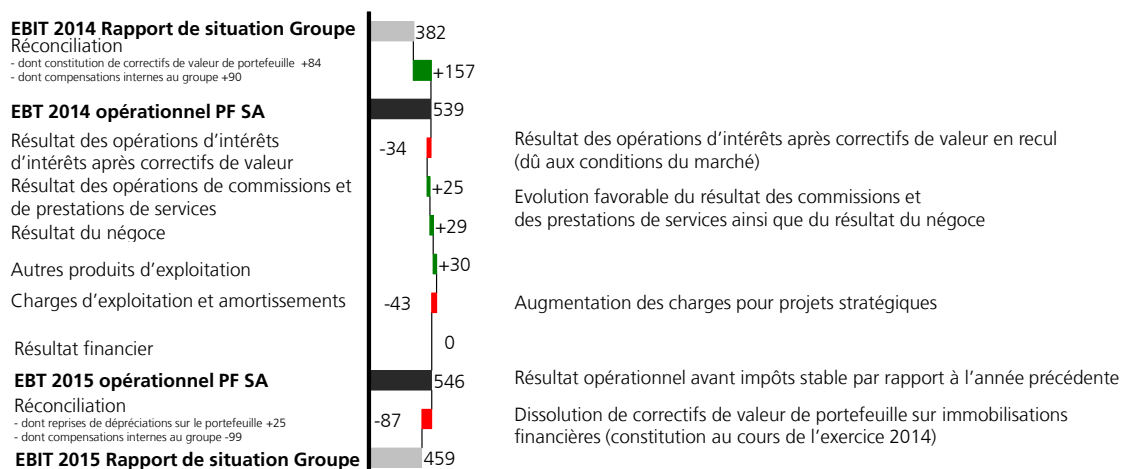
|   | 2014          | 2015          |
|---|---------------|---------------|
| Rendement des fonds propres opérationnel <sup>1</sup> | 9,2%          | 10,7%         |
| Ratio de fonds propres PCB                            | 20,8%         | 20,1%         |
| Ratio de levier PCB                                   | 4,3%          | 4,6%          |
| Ratio coûts/revenus                                   | 68,2%         | 64,7%         |
| Afflux de nouveaux capitaux                           | CHF 2,8 mia   | CHF -2,8 mia  |
| Patrimoine des clients (Ø mois)                       | CHF 117,2 mia | CHF 114,9 mia |
| Nombre de clients                                     | 2,94 mio      | 2,95 mio      |
| Transactions traitées                                 | 0,996 mia     | 1,020 mia     |
| Unités de personnel                                   | 3454          | 3571          |

<sup>1</sup> Rendement des fonds propres = résultat d'entreprise (EBT) selon les directives IFRS du groupe / fonds propres moyens éligibles selon les PCB.

- J'évoquerai plus tard les chiffres détaillés du bénéfice. Je souhaite commencer par quelques indicateurs importants de PostFinance pour l'exercice 2015.
- Le rendement des fonds propres ou ROE (return on equity) est pour nous un indicateur important de l'activité opérationnelle. Nous avons pour ambition de rémunérer nos fonds propres au tax usuel dans la branche, entre 7 et 10%. Nous affichons un résultat satisfaisant puisque le ROE s'établit à 10,7%.
- Avec une part des capitaux investis (rapport entre les fonds propres et les actifs pondérés en fonction des risques) à 20,1% et un ratio de levier à 4,6%, nous dépassons d'ores et déjà les exigences particulières définies par la FINMA pour les banques d'importance systémique.
- Grâce à de meilleurs revenus, le ratio coûts/revenus a pu être réduit par rapport à l'année précédente.
- Nous avons enregistré une sortie de fonds des clients d'un montant de 2,8 milliards de francs. Conforme aux prévisions, cette sortie s'explique par l'adoption d'une commission sur avoirs perçue auprès des clients principaux et des banques.. Le patrimoine des clients s'est ainsi établi à 115 milliards de francs. Le nombre de clients a progressé de 13 000 par rapport à l'année précédente. Ce chiffre témoigne de l'important capital confiance dont PostFinance jouit toujours auprès de ses clients.
- La croissance enregistrée dans notre cœur de métier, le trafic des paiements, est source de satisfaction. En 2015, nous avons exécuté plus d'un milliard de transactions de cette nature. Il s'agit d'un nouveau record et d'un chiffre impressionnant, car il correspond à une moyenne de 2,8 millions de transactions par jour, soit 32 à la seconde.
- Nous sommes le numéro un sur le marché suisse du trafic des paiements et entendons bien le rester. D'ici à 2018, le trafic des paiements de la place financière suisse sera passé à la norme internationale ISO 20022. PostFinance joue un rôle clé dans cette opération.
- Nous enregistrons ces résultats grâce à nos 3571 postes à plein temps, répartis sur près de 4100 collaborateurs et collaboratrices.

## Résultat annuel 2015, PostFinance SA

Bon résultat en dépit de taux d'intérêt très faibles sur les marchés financiers



- Malgré des taux d'intérêt au plus bas, voire négatifs, sur les marchés financiers suisse et internationaux, PostFinance SA clôture ses comptes en 2015 avec un résultat d'entreprise avant impôts (EBT) de 575 millions de francs. Il s'agit du résultat selon la présentation des comptes IFRS, qui, en 2014, était 473 millions de francs.
- Contrairement à l'exercice précédent, on a enregistré en 2015 des reprises de dépréciations sur le portefeuille de placements, ce qui a eu un effet positif sur le résultat (2015: reprises de dépréciations de 25 millions de francs, 2014: correctifs de valeur de portefeuille de 84 millions de francs).
- Je vais maintenant vous présenter quelques chiffres qui vous aideront à mieux comprendre l'évolution du segment des services financiers.
- Le rapport de situation Groupe comprend PostFinance SA ainsi que ses filiales Débiteurs Services SA et TWINT AG. Par ailleurs, ce compte consolidé n'englobe pas les compensations internes au groupe qui sont intégrées dans le compte individuel de PostFinance SA.
- La comparaison entre le résultat d'exploitation **EBIT 2014 du rapport de situation Groupe (382 millions de francs)** et l'EBIT 2015 vous montre que, sur le plan opérationnel, PostFinance affiche une évolution stable.
- **Réconciliation + 157 millions**
- En 2014, nous avons enregistré des correctifs de valeur de portefeuille d'un montant de 84 millions de francs. Par ailleurs, nous éliminons du résultat les compensations internes au groupe, d'un montant de 90 millions de francs, qui doivent être intégrées dans les comptes individuels.
- La dissolution de portefeuilles d'actions s'est traduite par des effets exceptionnels non opérationnels de l'ordre de 18 millions de francs.
- Enfin, les comptes consolidés ont été délestés des pertes de TWINT AG et de Débiteurs Services SA, qui se chiffrent à 4 millions de francs.
- Lorsque l'on passe de l'EBIT (rapport de situation Groupe) à l'EBT (opérationnel), on ajoute à ce dernier le résultat financier de PF SA, qui s'élève à quelque 3 millions de francs.
- Nous obtenons ainsi un **résultat d'entreprise opérationnel EBT de 539 millions** de francs pour l'exercice 2014.
- Cette grandeur corrigée nous permet de vous présenter l'évolution de PostFinance et de vous exposer les principaux écarts entre les deux exercices.
- Si nous entrons plus dans les détails, nous voyons que les produits ont progressé et que nos charges sont supérieures à celles de l'année précédente.
- Voici les détails:
  - o **Les produits d'exploitation opérationnels** ont augmenté de 50 millions de francs par rapport à l'exercice précédent.
    - Dans les opérations d'intérêts, le résultat est inférieur de 34 millions de francs à celui de l'année précédente. Les marchés financiers et des capitaux étant toujours sous tension, les produits d'intérêts ont continué de s'éroder. Le recul des recettes liées aux intérêts de placements arrivés à échéance n'a pu être entièrement compensé par des ajustements des conditions des intérêts passifs.



- La progression de 25 millions de francs du résultat des opérations de commissions et de prestations de services tient à la hausse des taxes de gestion du compte et à une nouvelle évolution favorable des revenus provenant des cartes de crédit et de fonds de placement.
  - Suite à l'abandon du cours plancher du franc face à l'euro en janvier 2015, le volume des transactions sur le marché des devises s'est fortement accru. On a également observé une plus grande volatilité du cours EUR/CHF. Cela s'est traduit par une augmentation de 29 millions de francs du résultat des opérations de négoce.
  - Pour ce qui est du résultat des actifs financiers, des opérations de rééquilibrage des portefeuilles d'actions ont permis d'enregistrer une augmentation des produits de 8 millions de francs. Le poste Autres résultats a progressé de 14 millions de francs par rapport à l'exercice précédent.
- **Charges d'exploitation et amortissements**
- Les charges opérationnelles de personnel se sont accrues de 19 millions de francs par rapport à l'année précédente, ce qui s'explique par l'augmentation des charges de prévoyance et par la progression de l'effectif liée à la réalisation de projets stratégiques. Elles incluent deux résultats comptables IAS 19 uniques totalisant 4 millions de francs net.
  - L'augmentation de 9 millions de francs des autres charges d'exploitation reflète en premier lieu les dépenses durables occasionnées par la mise en place du nouveau système de noyau bancaire. Les autres charges d'exploitation englobent par ailleurs les coûts du programme fiscal américain et le verement de deux millions de dollars aux autorités américaines. En revanche, les charges opérationnelles des unités d'organisation sont restées stables dans une large mesure.
  - Les amortissements sur l'actif immobilisé, d'un montant de 47 millions de francs, progressent de 15 millions par rapport à 2014. Cela concerne principalement les immeubles et les aménagements réalisés par le locataire.
  - En dépit des résultats de participation légèrement plus faibles des sociétés associées SIX et SECB, le résultat financier est en progression du fait de charges d'intérêt en baisse dans la domaine de la prévoyance (IAS 19).
- En 2015, PostFinance a donc réalisé un solide **EBT opérationnel** de **546 millions** de francs (+ 7 millions de francs par rapport à l'exercice précédent).
- **Réconciliation 87 millions de francs**
- Les compensations internes au groupe, d'un montant de 99 millions de francs, doivent être déduites de l'EBT opérationnel 2015 corrigé de PF SA.
  - En 2015, des correctifs de valeur de portefeuille sur des placements de capitaux, du à la position et la durée du portefeuille, ont été effectués pour un montant de 25 millions de francs (2014: constitution à hauteur de 84 millions de francs).
  - Le rapport de situation Groupe comprend, outre le résultat d'exploitation de PostFinance SA, celui de ses filiales Débiteurs Services SA et TWINT AG à hauteur de - 15 millions de francs.
  - Résultat financier de 2,1 millions de francs (passage de l'EBT à l'EBIT)

C'est ainsi que nous obtenons le résultat d'exploitation **EBIT** du **segment des services financiers (459 millions de francs)**.

- Je viens de vous présenter les principaux aspects qui expliquent l'évolution du bénéfice avant impôts de PostFinance SA selon la norme IFRS.
- L'évolution du résultat apparaît dans le rapport de gestion de PostFinance SA (comptes individuels). Celui-ci contient les valeurs comptables et des commentaires concernant les deux années. Le chapitre «Comptes annuels statutaires» présente les comptes annuels établis conformément aux nouvelles prescriptions comptables pour les banques PCB (art. 25 à 28 de l'ordonnance sur les banques, circulaire FINMA 2015/1 «Comptabilité banques», PCB).

#### J'en arrive à la conclusion de ma présentation.

- **En dépit de conditions difficiles sur les marchés financiers, PostFinance enregistre un solide résultat.**
- **Son résultat d'exploitation est largement tributaire des correctifs de valeur, plus précisément des reprises de dépréciations opérées sur son portefeuille de placements HTM présente par conséquent une grande volatilité due aux conditions actuelles du marché.**
- **La dépendance des opérations d'intérêts demeure importante. Par rapport aux autres banques, PostFinance est particulièrement touchée par des rendements du marché des capitaux extraordinairement faibles. N'étant pas autorisée à octroyer des crédits, elle ne peut compenser l'érosion des marges par une augmentation de la marge sur les actifs dans les opérations classiques de crédits et d'hypothèques.**
- **Notre résultat annuel, en progression, dépasse nos attentes. Il tient notamment à des effets exceptionnels tels que la dissolution de correctifs de valeur de portefeuille et la forte augmentation ponctuelle du volume des transactions du fait de la suppression du cours plancher du franc face à l'euro en janvier 2015.**

## Perspectives

- En 2015, nous avons agi pour mettre un frein au recul des produits dans les opérations d'intérêts. Mais cela ne suffira pas.
- Les marchés financiers nationaux et internationaux ont bien de la peine à dégager des rendements. Au vu de l'environnement de marché actuel, l'interdiction d'octroyer des crédits nous pénalise tout particulièrement.
- Nous devons diversifier nos activités et exploiter de nouvelles sources de revenus indépendantes des taux.
- En Suisse, PostFinance est numéro un du mobile banking et à la pointe de l'innovation dans ce domaine.

- J'en arrive aux perspectives de PostFinance. Notre entreprise est aussi soumise à l'influence du marché. Du fait de la faiblesse actuelle des taux, nous n'avons pas pu éviter en 2015 une baisse des taux d'intérêt sur les comptes et une majoration des frais sur certaines prestations, ce que nous déplorons. Mais nous nous devons de prendre ces mesures pour ne serait-ce que freiner le recul du résultat des opérations d'intérêts. Nous ne devons pas nous voiler la face: à long terme, nous ne pourrions compenser les pertes de revenus auxquelles il faut s'attendre dans les opérations d'intérêts uniquement par des baisses des taux d'intérêt et des majorations des frais.
- Pourquoi prévoyons-nous des pertes de revenus? Les taux d'intérêt très faibles, voire négatifs, nous pénalisent tout particulièrement car, n'étant pas autorisés à octroyer des crédits, nous sommes contraints de placer les fonds des clients sur les marchés financiers nationaux et internationaux. L'environnement de marché actuel ne fait qu'aggraver cette situation, les marchés financiers peinant à réaliser des rendements.
- Depuis des mois, il est bien difficile de dégager des rendements positifs avec des obligations émises en francs suisses par les seules mesures de transformation des échéances. Le rendement nul pour les titres exempts de risque varie entre 15 et 20 années. Il convient de prendre des risques de crédit avec circonspection, car ceux-ci font croître à terme les besoins en termes de correctif de valeur.
- Quand on sait que, chaque année, arrivent à échéance dans notre portefeuille de placements des emprunts qui affichent des rendements largement supérieurs au niveau actuel des intérêts, il paraît évident qu'il en résultera à terme un net recul des produits d'intérêts.
- Comment réagissons-nous à ces enjeux? Compte tenu de l'environnement de marché actuel, la rentabilité de PostFinance à long terme passe par la diversification de ses activités et par l'exploitation de nouvelles sources de revenus indépendantes des taux. A cet égard, le développement du numérique, en particulier pour les services bancaires, joue un rôle de plus en plus important.
- En Suisse, PostFinance est numéro un du mobile banking et à la pointe de l'innovation dans ce domaine. Nous sommes intéressés très tôt au développement de produits bancaires numériques: nous étions l'un des premiers établissements financiers à proposer une solution de banque en ligne et avons lancé dès 2010 une application permettant d'effectuer des paiements peer-to-peer. Nous devons construire l'avenir sur cette approche.

## Innovations et évolutions numériques

- Evolution de TWINT
- Migration de l'e-trading sur la plateforme de Swissquote



- Comme déjà mentionné, notre application de paiement **TWINT** est du point de vue technologique, totalement novatrice en Suisse. Aujourd'hui, il est d'ores et déjà possible de régler des achats avec TWINT à environ 12 000 caisses de 3000 magasins, auxquels viennent s'ajouter chaque de nouveaux. Mais ce n'est pas tout: TWINT est utilisable sur tous les canaux, c'est-à-dire aussi dans le commerce en ligne, dans d'autre applications ou pour des paiements entre amis. C'est le porte-monnaie numérique de Suisse. Du reste, cela n'est passé inaperçu aux yeux de la place financière: Bientôt, 15 banques suisses miserons sur TWINT, et d'autres vont suivre. Cela est d'autant plus remarquable que, jusqu'à présent, les rôles étaient clairement définis dans le trafic des paiements suisse: PostFinance exploite son propre système, les autres banques collaborant avec SIX. Grâce à l'approche novatrice de TWINT, nous chamboulons ces anciennes structures et imposons notre applicatio de paiement comme référence bancaire en Suisse. Pour toujours garder und longueur d'avance et faire évoluer notre solution, nous réaliserons diverses améliorations d'ici à l'été. Ainsi, il sera possible très bientôt de relier un compte bancaire à TWINT et de débiter directement lors de paiements. De plus, les magasins pourrons proposer à leurs clients des coupons et des réductions via TWINT. Mais je ne veux pas en dire plus pour le moment sur ces nouveautés. Soyez toutefois assurés que, cette année, TWINT vous réserve encore bien des surprises.
- En mai 2014, nous nous sommes engagés dans un partenariat stratégique durable avec **Swissquote**. Ensemble, PostFinance et Swissquote veulent continuer à développer le marché du courtage en ligne. A l'avenir, Swissquote fera office de plateforme de trading pour PostFinance, exécutant les ordres boursiers déposés par nos clients dans l'é-trading. La migration sur la nouvelle plateforme aura lieu à la Pentecôte 2016. A l'avenir, nous deviendrons ainsi négociant agissant pour le compte de clients et dépositaire pour nos quelque 60 000 clients e-trading.
- Je vous remercie de votre attention et de votre intérêt et donne la parole à Pascal Koradi , qui va vous présenter les comptes consolidés.

*Exposé de Pascal Koradi  
Responsable Finances, La Poste Suisse SA  
Conférence de presse de bilan, 10 mars 2016*

**SEUL LE TEXTE PRONONCE FAIT FOI**



- Sehr geehrte Damen und Herren
- Mesdames, Messieurs,
- Gentili Signore, egregi Signori,
- Nous allons passer maintenant du rapport de gestion au rapport financier.

## Normalisation des valeurs de l'EBIT et du bénéfice consolidé

Trois effets ont joué un rôle

Groupe | Effets de normalisation 2015  
En millions de CHF

|   |                                     | 2015 |
|---|-------------------------------------|------|
| Bénéfice comptable résultant de la diminution des engagements       | Effet sur l'EBIT et sur le bénéfice | 86   |
| Perte comptable résultant de la modification de plan de la CP Poste |                                     | 33   |
| Effet fiscal résultant de la baisse des taux d'imposition latente   | Effet sur le bénéfice               | 67   |

Le résultat financier 2015 de la Poste comprend les trois effets exceptionnels suivants, ayant nécessité d'ajuster les chiffres du 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 1er janvier 2015, qui s'est traduite par une augmentation des charges de prévoyance (33 millions de francs);
- un changement des taux d'imposition latente dans diverses sociétés du group, qui a entraîné une augmentation des charges d'impôts sur le bénéfice (67 millions de francs).

## Groupe

Légère progression du résultat d'exploitation par rapport à l'exercice précédent

### Groupe | Principaux chiffres clés

2015, avec variation par rapport à l'exercice précédent, valeurs normalisées  
En millions de CHF ou en unités de personnel (UP) moyennes

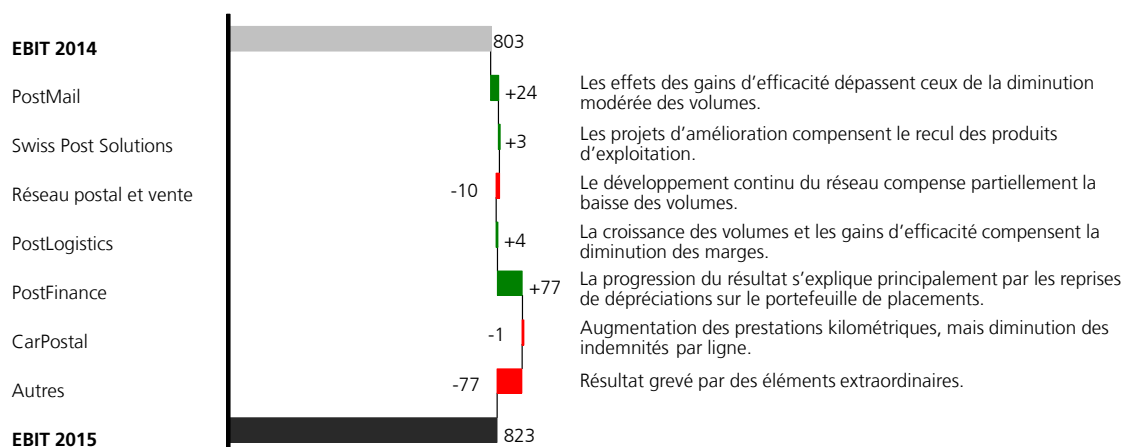
|  | 2014         | 2015         | Δ           |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Produits d'exploitation                          | 8'371        | 8'224        | -147        |
| <b>Résultat d'exploitation normalisé (EBIT)</b>  | <b>803</b>   | <b>823</b>   | <b>+20</b>  |
| <b>Bénéfice consolidé normalisé</b>              | <b>638</b>   | <b>645</b>   | <b>+7</b>   |
| <b>Valeur ajoutée normalisée de l'entreprise</b> | <b>207</b>   | <b>169</b>   | <b>-38</b>  |
| Total du bilan                                   | 124'671      | 120'327      | -4'344      |
| <b>Fonds propres</b>                             | <b>5'010</b> | <b>4'385</b> | <b>-625</b> |
| Investissements                                  | 443          | 437          | -6          |
| Effectif du groupe (☉ UP)                        | 44'681       | 44'131       | -55         |

- La progression du résultat d'exploitation normalisé s'explique notamment par des gains d'efficacité, qui ont eu un effet réducteur sur les charges figurant au compte de résultat. Un autre facteur de progression réside dans les reprises de dépréciations sur le portefeuille de placements financiers (alors que l'on avait comptabilisé des correctifs de valeur l'exercice précédent).
- Le recul de la valeur ajoutée de l'entreprise est imputable à l'augmentation du coût du capital (taux d'intérêt moins élevés, mais capital engagé plus important).
- Les fonds propres du groupe ont diminué suite à une réévaluation d'environ 600 millions de francs des engagements de prévoyance en faveur du personnel.

## Résultat d'exploitation 2015

### Evolution différenciée des segments

Groupe | Variation des résultats des segments conformément au rapport de situation  
En millions de CHF



La Poste a obtenu de bons résultats sur ses quatre marchés, dont l'évolution est toutefois différenciée.

#### – **Marché de la communication**

PostMail: les gains d'efficacité compensent la diminution modérée des volumes.

PostMail a réalisé en 2015 un résultat d'exploitation normalisé de 358 millions de francs, en progression de 24 millions par rapport à l'exercice précédent, grâce principalement à la diminution des charges normalisées. Les produits d'exploitation ont accusé un recul de 67 millions de francs pour s'établir à 2820 millions. Ce recul est dû pour l'essentiel à la diminution des volumes.

Swiss Post Solutions: les gains d'efficacité compensent le recul des produits d'exploitation.

Swiss Post Solutions a réalisé un résultat d'exploitation normalisé de 15 millions de francs, en hausse de 3 millions par rapport à l'exercice précédent. Cette évolution positive s'explique par les nouvelles affaires conclusion de nouveaux contrats) et par l'augmentation des volumes (numérisation et imprimés), en particulier en Suisse et aux Etats-Unis.

Les produits d'exploitation se sont élevés à 659 millions de francs, en recul de 50 millions par rapport à l'exercice précédent.

Réseau postal et vente: le développement continu du réseau postal n'a pas empêché le recul des volumes d'avoir un impact négatif et de creuser le déficit.

En 2015, Réseau postal et vente a réalisé un résultat d'exploitation normalisé de -110 millions de francs. La diminution du chiffre d'affaires des produits logistiques n'a pas pu être entièrement compensée par le recul des charges.

Les produits d'exploitation ont diminué de 62 millions de francs pour s'établir à 1601 millions. Ce tassement est à mettre en relation avec la diminution du volume des lettres et des colis ainsi qu'avec celle des versements effectués par les clients privés.

#### – **Marché de la logistique**

PostLogistics: malgré l'érosion des marges dans le secteur des colis, l'augmentation des volumes s'est traduite par une progression du résultat d'exploitation normalisé.

PostLogistics a réalisé un résultat d'exploitation normalisé de 145 millions de francs, en hausse de 4 millions par rapport à l'exercice précédent. Cette progression s'explique par une optimisation des processus, qui a permis de réduire les coûts, et par l'amélioration des résultats des solutions de logistique des valeurs.

Les produits d'exploitation ont atteint 1552 millions de francs, accusant ainsi un léger recul de 10 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 progression du volume des colis n'a pas suffi à entièrement compenser le recul des produits d'exploitation.

– **Marché des services financiers**

PostFinance: reprises de dépréciations sur le portefeuille de placements durant l'exercice sous revue contre correctifs de valeur l'exercice précédent, pour un effet net de près de 100 millions de francs.

En 2015, PostFinance a réalisé un résultat d'exploitation normalisé de 459 millions de francs, en progression de 77 millions par rapport à l'exercice précédent.

Ses activités opérationnelles sont restées stables. L'augmentation du résultat est à mettre en relation, pour l'essentiel, avec le portefeuille de placements. Des recettes supplémentaires ont en outre été réalisées dans les opérations de commissions et de prestations de services. Du côté des charges, il y a lieu de relever une augmentation de celles des activités de projet (en particulier mise en oeuvre d'une nouvelle plateforme bancaire).

– **Marché du transport de voyageurs**

CarPostal: augmentation des prestations kilométriques, mais diminution des indemnités par ligne, avec au final un léger recul du résultat.

CarPostal a réalisé un résultat d'exploitation normalisé de 29 millions de francs, en baisse de 1 million par rapport à l'exercice précédent.

Les produits d'exploitation ont progressé de 14 millions de francs pour atteindre 849 millions, grâce au développement des prestations en Suisse. Les produits d'exploitation réalisés en France s'inscrivent aussi à la hausse.

– **Autres: recul du résultat suite principalement à la réception du nouveau siège principal.**

En 2015, les unités de gestion et de services ont réalisé un résultat d'exploitation normalisé de -73 millions de francs, en recul de 77 millions par rapport à l'exercice précédent.

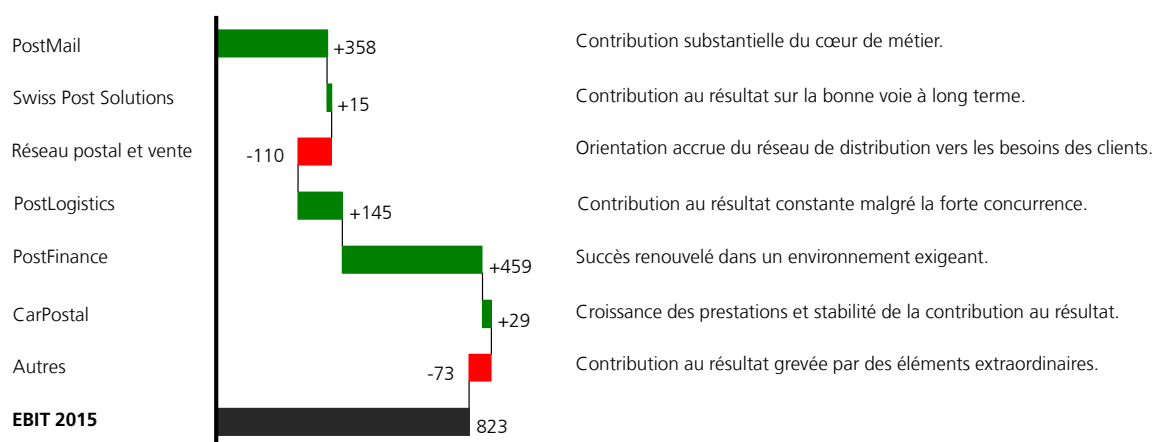
Se montant à 941 millions de francs, les produits d'exploitation ont progressé de 55 millions de francs, ce qui s'explique pour l'essentiel par la vente d'immeubles et par la reprise de l'unité Solution House, auparavant intégrée à Swiss Post Solutions. Les charges ont quant à elles été grevées par des éléments extraordinaires, comme les aménagements du locataire dans le nouveau siège principal de la Poste, partiellement comptabilisés avec effet sur le résultat.



## Résultat d'exploitation 2015

### Contribution des segments au résultat

Groupe | Résultats des segments  
En millions de CHF



- PostMail améliore son résultat par rapport à l'exercice précédent.
- Swiss Post Solutions confirme l'évolution positive déjà enregistrée les exercices précédents.
- Réseau postal et vente adapte son réseau de distribution à l'évolution du comportement des clients.
- PostLogistics traite un volume accru de colis et optimise sa logistique des marchandises et de stockage.
- PostFinance se développe avec succès dans un environnement exigeant.
- CarPostal limite largement les effets du recul des indemnités perçues pour ses différentes lignes grâce à l'augmentation du volume de ses prestations.
- Le segment Autres subit l'impact négatif d'éléments extraordinaires, comme la réception du nouveau siège principal.

## Objectifs du propriétaire, investissements et proposition de répartition du bénéfice

Groupe | La Poste Suisse SA  
En millions de CHF, valeurs normalisées

### Objectifs du propriétaire atteints

| <b>Augmentation de la valeur de l'entreprise</b>   |  | <b>2015</b> |
|--|--|-------------|
| Valeur ajoutée normalisée de l'entreprise  |  | 169         |
| <b>Endettement net <math>\leq 1x</math> EBITDA</b>   |  | <b>2015</b> |
| Endettement net / EBITDA, sans fonds des clients ni immobilisations financières de PostFinance SA 2015 |  | < 0         |

### Investissements

| <b>Fonds libres avant distribution du dividende et après investissements</b>                   |  | <b>2015</b> |
|--|--|-------------|
| Investissements  |  | 437         |
| Cash-flow libre après investissements (corrige des flux de fonds des clients PostFinance) 2015 |  | 830         |

### Répartition du bénéfice

| <b>Proposition à l'Assemblée générale</b> |  | <b>2015</b> |
|---|--|-------------|
| Dividende 2015                            |  | 200         |

#### Augmentation de la valeur de l'entreprise - objectif financier du Conseil fédéral

La Poste crée de la valeur ajoutée.

Au 31 décembre 2015, la Poste avait rempli les attentes d'ordre financier du Conseil fédéral en dégagant une valeur ajoutée de 169 millions de francs, ce qui représente toutefois une baisse d'environ 18% par rapport à l'exercice précédent (207 millions). Ce recul s'explique par la progression du coût du capital, elle-même imputable au fait que les effets de la baisse des taux d'intérêt ont été plus que compensés par l'augmentation du capital engagé.

#### Endettement net - objectif financier du Conseil fédéral

Le ratio d'endettement net hors fonds des clients et immobilisation financières de PostFinance SA est plus petit que zéro. L'objectif du Conseil fédéral (endettement net  $\leq 1x$  EBITDA) est donc atteint.

Cette réalité est confirmée par le cash-flow libre après investissements (corrige des flux de fonds des clients de PostFinance), qui s'est élevé en 2015 à 830 millions de francs.

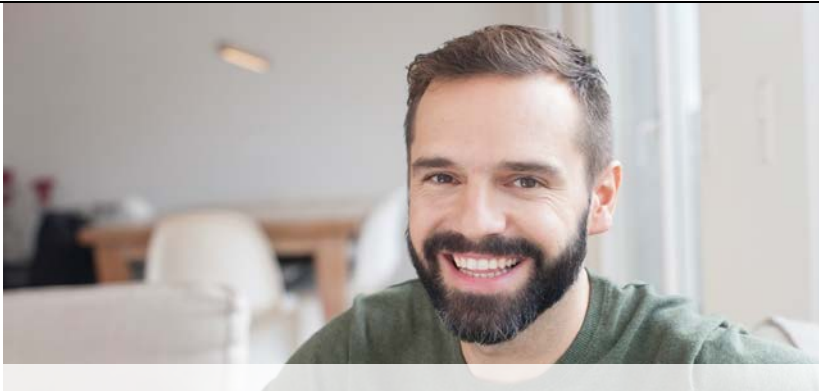
#### Investissements - fonds libres avant distribution du dividende et après investissements

Au cours de la période sous revue, la Poste a opéré des investissements à hauteur de 437 millions de francs dans quatre domaines (autres immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles / immeubles d'exploitation / immeubles de placement / participations). Les investissements dans les autres immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles se sont élevés à 317 millions de francs, en hausse de 67 millions. Dans les immeubles d'exploitation et les immeubles de placement (PostParc), ils ont au contraire diminué pour s'établir respectivement à 57 millions de francs et à 47 millions. Quant aux investissements en participations, ils se sont accrus à 16 millions de francs. Les investissements ont pu être intégralement autofinancés. Les activités opérationnelles de la Poste génèrent des flux de fonds suffisants pour lui permettre d'assurer par ses propres moyens le financement des projets en cours, qui visent à garantir un service universel de qualité et à développer des solutions d'avenir innovantes.

#### Répartition du bénéfice - le Conseil fédéral arrête la répartition du bénéfice

La répartition du bénéfice obéit aux prescriptions légales ainsi qu'aux exigences de l'économie d'entreprise. Le bénéfice est versé à la Confédération à titre de dividende ou affecté aux réserves des sociétés du groupe.

Le Conseil d'administration de la Poste Suisse SA proposera à l'Assemblée générale d'approuver le versement d'un dividende de 200 millions de francs.



**Merci de votre attention  
Avez-vous des questions?**

*Dynamique jaune.* **LA POSTE** 