

Résultat semestriel 2012

Exposé de Pascal Koradi
Responsable Finances

30 août 2012

SEULE LA VERSION ORALE FAIT FOI

Mesdames, Messieurs,

Dans ce bref exposé, je vais me concentrer sur les principales questions ayant trait à la réalisation des objectifs financiers de la Poste.

Introduction

Principaux chiffres clés

Affichant un résultat d'exploitation de 448 millions de francs et un bénéfice consolidé de 459 millions, La Poste Suisse boucle le premier semestre 2012 sur de bons résultats, malgré une situation conjoncturelle difficile. Les produits d'exploitation se situent quasiment au même niveau qu'en 2011. Le baisse du résultat d'exploitation est due à l'augmentation des charges de prévoyance en faveur du personnel, à la diminution du résultat des services financiers ainsi qu'au recul des produits de la vente d'immobilisations corporelles. Le résultat financier et les impôts n'ont eu, comme en 2011, qu'une influence insignifiante sur le bénéfice consolidé. La valeur ajoutée de l'entreprise a atteint 208 millions de francs, contre 291 millions au premier semestre 2011, soit une diminution de 29%. En 2012 également, La Poste Suisse devrait atteindre tous les objectifs financiers du propriétaire.

Evolution des volumes et des capitaux

Les produits du **marché de la communication** ont évolué de manière différenciée. Le nombre de lettres adressées traitées par PostMail et Réseau postal et vente a reculé par rapport au premier semestre 2011, tandis que celui des envois non adressés a au contraire progressé d'environ 47%, suite à des acquisitions. Le volume des journaux distribués s'est de nouveau inscrit à la baisse (- 1,9%), en raison de changements de comportement des clients. Réseau postal et vente a en outre enregistré un tassement du

trafic des paiements aux guichets. Le chiffre d'affaires net des articles de marque non postaux a en revanche évolué favorablement. Les volumes à l'importation et à l'exportation (courrier) ont par ailleurs reculé par rapport au premier semestre 2011. Chez Swiss Post Solutions, la croissance du secteur Document Output s'est répercutée positivement sur les produits des prestations de services. Sur le **marché de la logistique**, la concurrence continue de s'intensifier et la pression sur les prix d'augmenter, en Suisse comme à l'étranger. Les clients sont à la fois très sensibles aux prix et très exigeants en matière de qualité. En raison de la libéralisation et de l'évolution des exigences des clients, les secteurs d'activité coursier, exprès et colis recoupent toujours plus ceux de l'expédition classique. Par rapport au premier semestre 2011, le volume des colis a progressé de 4,4%, ce qui s'explique, d'une part, par la récupération d'une partie du traitement des colis importés d'Allemagne et, d'autre part, par la croissance du commerce en ligne. **PostFinance** a enregistré un nouvel afflux de fonds des clients. L'établissement financier de la Poste continue à jouir de la confiance des clients gérant eux-mêmes leur patrimoine et appréciant les offres simples et avantageuses. Au premier semestre 2012, les fonds des clients s'élevaient à 97,529 milliards de francs en moyenne, ce qui représente une progression de 14% par rapport à 2011. Le **marché des transports publics** ne cesse de croître en Suisse. Cependant, en raison de la diminution des fonds à la disposition des collectivités publiques commanditaires des prestations de transport, la pression sur les prix est appelée à augmenter. De gros transporteurs étrangers répondent occasionnellement à des appels d'offres en Suisse, mais aucun n'est parvenu jusqu'ici à se ménager une place sur le réseau suisse des transports publics, très dense mais aussi très morcelé. CarPostal Suisse exploite pour sa part depuis plusieurs années des réseaux urbains et des lignes de bus en France et dans la Principauté de

Liechtenstein. Durant le premier semestre 2012, les véhicules de CarPostal ont parcouru 63,7 millions de kilomètres au total, soit 7% de plus qu'en 2011.

Etat du résultat global

Quelle est la contribution des marchés / segments au résultat?

Sur le **marché de la communication**, la Poste a réalisé un résultat d'exploitation semestriel de 61 millions de francs (2011: 75 millions). La principale cause de ce recul est la diminution du résultat d'exploitation de PostMail, résultant elle-même pour l'essentiel de l'augmentation des charges de prévoyance. Sur le **marché de la logistique**, le résultat d'exploitation de la Poste a atteint 73 millions de francs (2011: 78 millions). Ce fléchissement s'explique principalement par l'augmentation des charges de personnel et des charges des biens commercialisés et prestations de services, ainsi que des autres charges d'exploitation. Opérant sur le **marché des services financiers grand public**, PostFinance affiche un résultat d'exploitation de 295 millions de francs (2011: 330 millions), ce qui fait d'elle la principale contributrice au résultat du groupe. Ce recul du résultat d'exploitation est dû pour l'essentiel à l'augmentation des charges de personnel et des charges des biens commercialisés et prestations de services, ainsi qu'à la diminution du résultat des services financiers. Celui-ci a pâti en effet d'un environnement de marché difficile, qui a affecté le rendement des placements. Le **marché des transports publics** ne cesse de croître au plan national. La Poste y a réalisé un résultat d'exploitation de 18 millions de francs (2011: 19 millions). Ce léger recul s'explique notamment par l'augmentation des charges de personnel, en particulier des charges de prévoyance.

Charges de prévoyance

Les charges de prévoyance se sont accrues d'environ 44 millions de francs par rapport au premier semestre 2011. Il y a deux raisons à cela: d'une part, on a dû revoir à la baisse le rendement du patrimoine de prévoyance escompté à long terme. La faiblesse persistante des taux du marché a en effet contraint la Poste à réduire ses prévisions de rendement de 0,5 point de pourcentage, ce qui s'est traduit par des charges supplémentaires de 35 millions de francs. D'autre part, conformément aux prescriptions de la norme IAS 19, on a dû comptabiliser des charges d'amortissements, du fait que l'on avait franchi les limites du «corridor» autorisé (30 millions de francs). La cotisation d'assainissement versée par les collaborateurs et la diminution des coûts de financement des engagements de prévoyance ont en revanche permis de réduire les charges d'environ 20 millions de francs. Pour l'ensemble de l'exercice 2012, la Poste s'attend à ce que les charges de prévoyance augmentent de 95 millions de francs.

Bilan

Créances sur établissements financiers

Par rapport au 31 décembre 2011, les créances sur établissements financiers ont augmenté d'environ 5 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 0,8 milliard de francs par rapport à fin 2011, en raison de l'application d'une politique de

raccourcissement de la duration moyenne des immobilisations financières de PostFinance.

Immobilisations corporelles

Par rapport au 31 décembre 2011, la valeur comptable des immobilisations corporelles a augmenté de 16 millions de francs. Quant aux amortissements, ils se sont accrus de 7 millions de francs, se montant ainsi à environ 135 millions.

Fonds des clients

Durant le premier semestre 2012, les fonds des clients déposés auprès de PostFinance ont augmenté de 2,298 milliards de francs pour atteindre 103,005 milliards au 30 juin. Ils représentaient alors 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 172 millions de francs. Ce recul est dû pour l'essentiel à une réduction de 161 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 dissoutes à hauteur de 11 millions de francs environ, dont quelque 8 millions avec effet sur le résultat.

Fonds propres

Les fonds propres consolidés au 30 juin 2012 comprennent le montant versé au titre de l'utilisation du bénéfice 2011. 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?

Le cash-flow a atteint 506 millions de francs, en recul de 32 millions par rapport au premier semestre 2011. Les investissements en immobilisations corporelles (146 millions de francs), immeubles de placement (6 millions), immobilisations incorporelles (9 millions) et participations (24 millions) sont globalement supérieurs de 25 millions à ceux opérés en 2011. Cette progression est due pour l'essentiel à l'augmentation des investissements en participations. Au premier semestre 2012, les investissements ont de nouveau pu être entièrement autofinancés.