

# **Le groupe La Poste**

## **Résultats 2023**



# Sommaire

## 1. Chiffres clés et faits marquants de l'année 2023

Philippe Wahl, Président-directeur général

## 2. Performance financière du groupe

Yves Brassart, Directeur général adjoint en charge des finances et du développement

## 3. Performance extra-financière du groupe

Stéphanie Dupuy-Lyon, Directrice de l'Engagement Sociétal

## 4. Performance des branches

Yves Brassart, Directeur général adjoint en charge des finances et du développement

## 5. Perspectives

Philippe Wahl, Président-directeur général

# 1. Chiffres clés et faits marquants de l'année 2023

Philippe Wahl, Président-directeur général



# Chiffres clés 2023

En M€	2023	2022 retraité IFRS 17	Variation /retraité
Chiffre d'affaires	<b>34 073</b>	33 287	+2,4%
Résultat d'exploitation <sup>1</sup>	<b>1 680</b>	624	ns
Résultat d'exploitation <i>hors éléments non-récurrents significatifs<sup>2</sup></i>	<b>2 134</b>	1 793	+19,0%
Résultat net part du groupe	<b>514</b>	1 011	-49,2%
Résultat net part du groupe <i>hors éléments non-récurrents significatifs<sup>2</sup></i>	<b>977</b>	937	+4,3%
Free cash-flow <sup>3</sup>	<b>(437)</b>	1 530	ns
Investissements <i>(hors LBP)</i>	<b>2 065</b>	2 079	-0,7%

- Dans l'ensemble du document, le résultat d'exploitation correspond au résultat d'exploitation après quote-part du résultat net des sociétés sous contrôle conjoint
- Les impacts des éléments non-récurrents significatifs sont détaillés en partie 2 du présent document
- Free cash-flow (hors banque) : flux de trésorerie des activités opérationnelles – achats d'actifs corporels et incorporels nets des cessions – intérêts financiers nets versés -remboursement des passifs de location

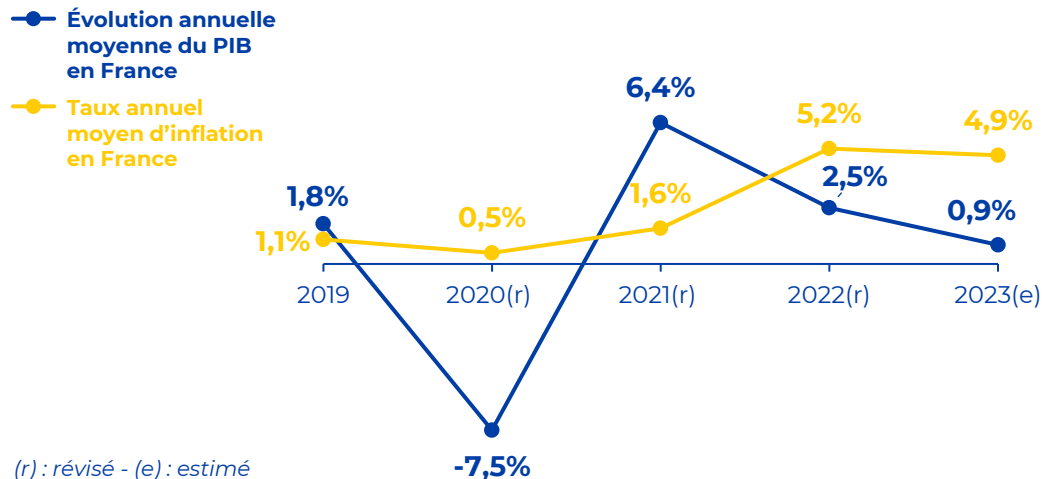
En Md€	31/12/2023	31/12/2022 retraité IFRS 17	Variation /retraité
Capitaux propres part du groupe	<b>22,4</b>	21,4	+4,9%
Dette nette <sup>4</sup>	<b>12,0</b>	10,2	+17,7%
Ratio			
Dette nette / EBITDA ajusté <sup>5</sup>	<b>6,2</b>	2,8 <sup>6</sup>	

**Les impacts IFRS 17 sur les principaux agrégats du groupe au 31/12/2022** (chiffre d'affaires, résultat d'exploitation, résultat net part du groupe et capitaux propres part du groupe) **sont présentés en pages 34 et 35.**

- Hors activités bancaires, pour lesquelles ce concept n'est pas pertinent
- EBITDA ajusté = CA hors LBP - charges de fonctionnement – charges de personnel (hors dotations aux dispositifs de fin de carrière hors LBP) + dividendes
- Intégrant un rattrapage de dividendes sur années antérieures versé par La Banque Postale en 2022 de 1 256 M€

# Un contexte macro-économique difficile

## Inflation élevée et ralentissement de la croissance

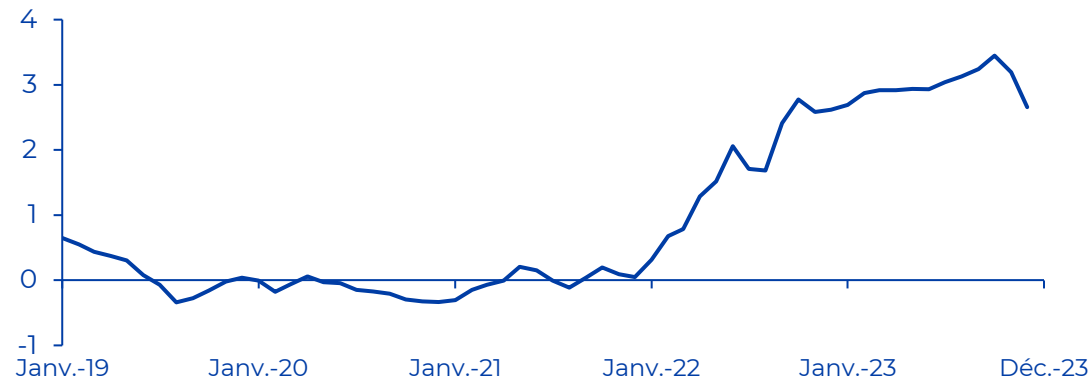


(r) : révisé - (e) : estimé

Source : Insee - Janvier 2024

## Environnement de taux d'intérêts élevés

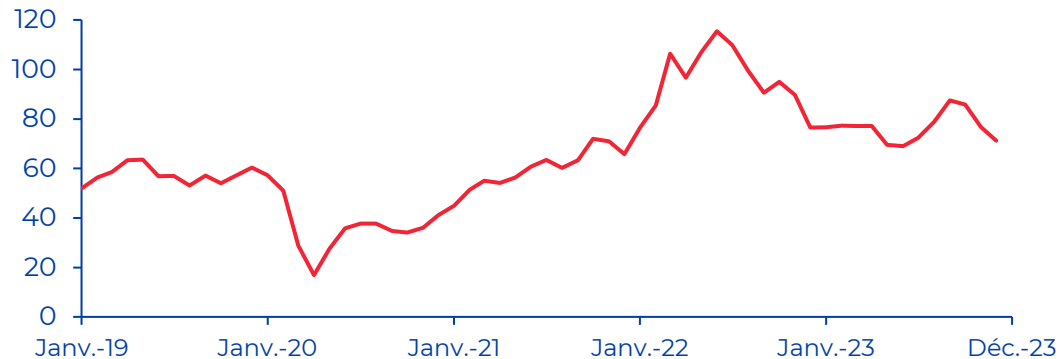
Évolution mensuelle moyenne du taux de l'OAT à 10 ans (en %)



Source : Banque de France - Février 2024

## Stabilisation des cours du Brent

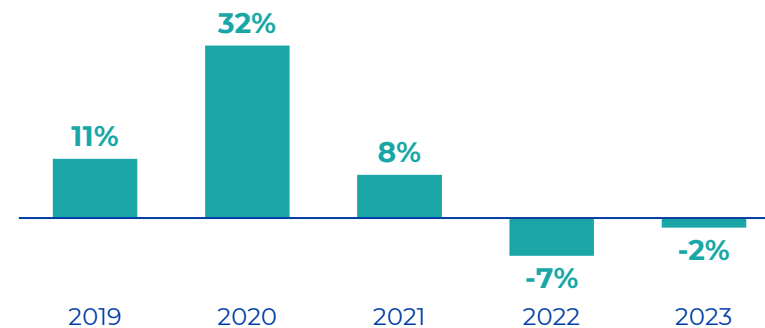
Évolution mensuelle moyenne des cours du Brent (en €)



Source : Insee - Janvier 2024

## e-commerce : léger tassement des ventes de produits

Évolution annuelle moyenne des ventes en ligne de produits en France (en %)



Source : FEVAD - Février 2024

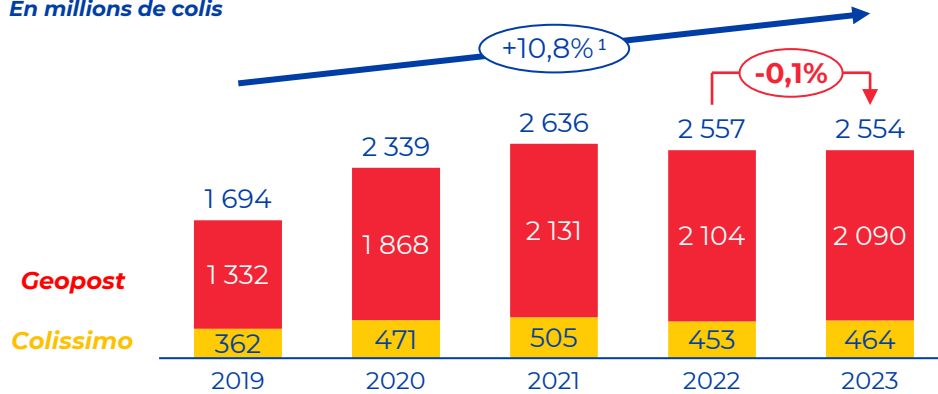
# Indicateurs d'activité



## Evolution des volumes de colis

Stabilité des volumes de colis en 2023 liée à une conjoncture difficile. Les volumes restent sur un niveau élevé, comparés à ceux d'avant la crise sanitaire.

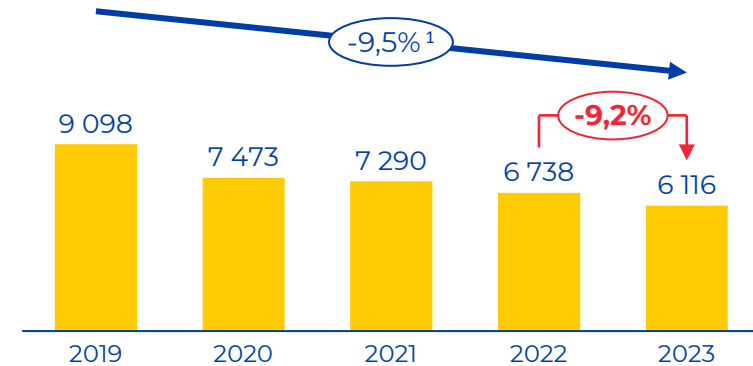
En millions de colis



## Poursuite de la chute du courrier

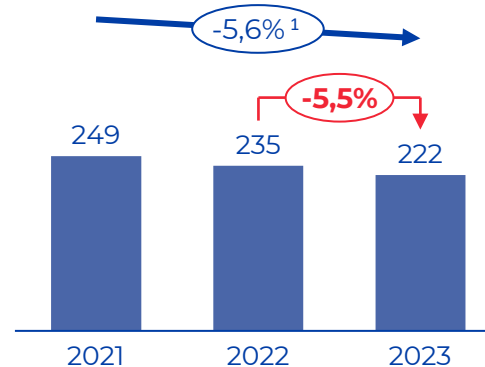
La baisse des volumes de courrier en 2023 s'inscrit dans le rythme d'érosion observé en moyenne au cours des 5 dernières années.

En millions de plis distribués



## Baisse de fréquentation des bureaux de poste

En millions de visites clients<sup>2</sup>



La baisse de fréquentation des bureaux de poste en 2023 s'inscrit dans le rythme d'érosion observé au cours des 3 dernières années.

# Faits marquants de l'année 2023



## Services-Courrier-Colis

Conforter le socle des activités historiques

Accélérer le développement des moteurs de croissance

Construire la croissance de demain

Accroître notre exigence en termes de rentabilité/taille critique

### Évolution de la gamme Courrier

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023, renouvellement de la gamme Courrier afin de répondre aux nouveaux usages des clients, réduire l'empreinte carbone et pérenniser le service universel postal :

- lettre verte (envois du quotidien) distribuée en J+3,
- lettre services plus (envois importants avec suivi et compensation financière forfaitaire),
- e-lettre rouge (envois ponctuels urgents et écologique).

La distribution du courrier continue d'être assurée 6 jours sur 7.

### Création de La Poste Santé & Autonomie en octobre

Dans les services de santé à domicile et la data en santé, cette nouvelle entité a pour ambition de devenir un partenaire de référence pour les professionnels, les établissements et les industries de santé.



## Geopost

### Dans l'express

- Annonce en mai de la création de DPD Argentine via la création d'une joint-venture avec  ;
- Acquisition en février d' **Absolutely** , spécialiste de la livraison du dernier kilomètre au Royaume-Uni, par DPD UK ; 
- Signature d'un accord de coopération avec  en juin afin de développer des complémentarités sur la chaîne logistique de transport à l'international (hors France).

### Dans la logistique hors domicile

- Franchissement par Geopost d'une nouvelle étape dans l'expansion de son réseau de livraison hors domicile avec plus de 100 000 points Pickup en Europe depuis novembre.

### Dans la logistique spécialisée

- Face aux enjeux de l'alimentaire et de la santé,  **chronopost** devient le transporteur français doté du plus vaste réseau sous température dirigée avec 4 nouveaux hubs sous température dirigée.  **chronofresh** et  **chronopost healthcare** visent un doublement de leurs volumes d'ici 5 ans ;
- Cession de  **stuart** , spécialiste de la course urbaine urgente, en novembre.

### Dans la logistique urbaine

- Arrêt des activités d' **urby** .

# Faits marquants de l'année 2023



## La Banque Postale

Conforter le socle des activités historiques

Accélérer le développement des moteurs de croissance



Construire la croissance de demain

Accroître notre exigence en termes de rentabilité/taille critique

### Constitution d'un modèle de bancassureur complet

- **CNP Assurances** devient un assureur complet avec la création d'un pôle dédié rassemblant l'ensemble des activités assurantielles sous l'entité **CNP Assurances Holding**, détenue à 100% par La Banque Postale.

### Renforcement en gestion d'actifs

- Finalisation début juillet de l'acquisition de  LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER, dont les encours consolidés au 31/12/2022 s'élèvent à 67 Mds€,
- Extension du partenariat avec  Egon Asset Management jusqu'en 2035.

### Développement à l'international

- En janvier, finalisation des acquisitions annoncées par CNP Assurances au Brésil et création de la marque **CNP Seguradora** pour commercialiser les produits de ces entités et porter le développement de CNP Assurances en modèle ouvert (par exemple via des partenariats long terme, notamment avec  Correios la Poste brésilienne).

### Projet de cessation des activités de MA FRENCH BANK

- Étude depuis décembre du projet de cessation de cette activité de banque 100% en ligne.



## Grand Public et Numérique

### Services digitaux

- Acquisitions en janvier de  thiga (80%), conseil en cyber sécurité, et en septembre de  Tekoway (100%), agence web technologique (applications web et mobiles, outils métiers).

### Services e-santé

- Acquisition en février de  maincare (98%), éditeur de logiciels de santé pour les hôpitaux afin de créer un leader technologique souverain au service de la transformation numérique des services de santé.

### Services de santé et data en santé

- Acquisitions de  WELIOM (70%), cabinet spécialisé dans l'accompagnement des acteurs de la santé dans leur transformation numérique, et de  AXONAL BIOSTATEM (100%), société de recherche clinique.

### Services de confiance numérique

- En novembre, lancement par Docaposte de sa 1<sup>re</sup> solution souveraine d'IA générative en partenariat avec les acteurs français  LightOn,  ALEIA et  NumSpot.

### Poursuite de la modernisation des bureaux de poste

- 450 bureaux modernisés par an depuis 3 ans.

# Faits marquants de l'année 2023



## Nouveau contrat d'entreprise 2023-2027 entre La Poste et l'Etat français

Contrat de présence territoriale 2023-2025 entre La Poste, l'Etat français et l'Association des Maires de France

### Le nouveau contrat d'entreprise est structuré autour de trois objectifs :

- entériner la consolidation récente et significative des missions de service public ;
- acter une méthode et un calendrier pour évaluer et, le cas échéant, envisager des évolutions des missions de service public afin qu'elles continuent de répondre aux besoins des citoyens ;
- exposer les contributions que La Poste peut apporter au déploiement des politiques publiques majeures autour de quatre thématiques (autonomie à domicile, mobilité, confiance numérique et cohésion territoriale).



### Service universel postal

Nouvelle gamme courrier depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023 afin de répondre aux nouveaux usages des clients, réduire l'empreinte carbone et pérenniser le service universel postal.

L'Etat compense une partie du coût net de la mission au travers d'une dotation annuelle de 500 à 520 M€ en fonction de la qualité de service<sup>1</sup>.

Toutefois, selon les dispositions de la loi de finance 2024, la compensation au titre de 2023 s'élève à 500 M€<sup>2</sup>.



### Transport et distribution de la presse

Validation par la Commission Européenne au 1<sup>er</sup> janvier 2023 du nouvel accord presse entre l'État français, La Poste, l'Arcep et les organisations professionnelles de la presse :

- instauration du principe de l'aide à l'exemplaire posté, et
- compensation du coût de transport et de distribution en zones peu denses (40 M€ au titre de 2023)<sup>3</sup>.



### Aménagement du territoire

La Poste conforte et adapte la présence territoriale de son réseau, avec le soutien de l'Etat et en concertation avec les élus locaux, en cherchant à mutualiser les offres de services dans le cadre des points de services postaux.

La compensation annuelle maximale perçue est de 177 M€ (168 M€ au titre de l'année 2023)<sup>4</sup>.



### Accessibilité bancaire

Exercé par La Banque Postale, ce dispositif d'inclusion bancaire demeure essentiel.

La contribution publique perçue directement par La Banque Postale est assurée sous forme de dotation budgétaire (303 M€ au titre de 2023).

<sup>1</sup> Cette aide a été déclarée compatible avec les règles du marché intérieur par la commission européenne dans sa décision du 7 décembre 2023.

<sup>2</sup> Compte du SUP en coûts complets de -703 M€ en 2022 conformément aux règles de comptabilisation définies par l'Arcep

<sup>3</sup> Déficit commercial de la mission presse de -338 M€ en 2022 conformément aux règles de comptabilisation définies par l'Arcep

<sup>4</sup> Coût net de la mission d'aménagement du territoire de -348 M€ en 2022 conformément aux règles de comptabilisation définies par l'Arcep

## **2. Performance financière du groupe**

Yves Brassart, Directeur général adjoint  
en charge des finances et du développement



# Compte de résultat consolidé 2023

<i>(en M€ ou en %)</i>	2023	2022 retraité IFRS 17	Variation /retraité	Variation /retraité
<b>Produits opérationnels</b>	<b>34 073</b>	33 287	786	+2,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 680</b>	624	1 055	ns
<b>Résultat d'exploitation</b> hors éléments non-récurrents significatifs <sup>1</sup>	<b>2 134</b>	1 793	341	+19,0%
Résultat financier	<b>(239)</b>	(207)	(32)	+15,2%
Impôt sur le résultat	<b>(496)</b>	952	(1 448)	ns
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	<b>(169)</b>	(87)	(82)	+94,4%
Intérêts minoritaires	<b>262</b>	271	(9)	-3,5%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>514</b>	1 011	(497)	-49,2%
<b>Résultat net part du groupe</b> hors éléments non-récurrents significatifs <sup>2</sup>	<b>977</b>	937	40	+4,3%

1 i.e. hors impact sur le Rex des éléments non-récurrents significatifs (-1 169 M€ au 31/12/2022 et -454 M€ au 31/12/2023)

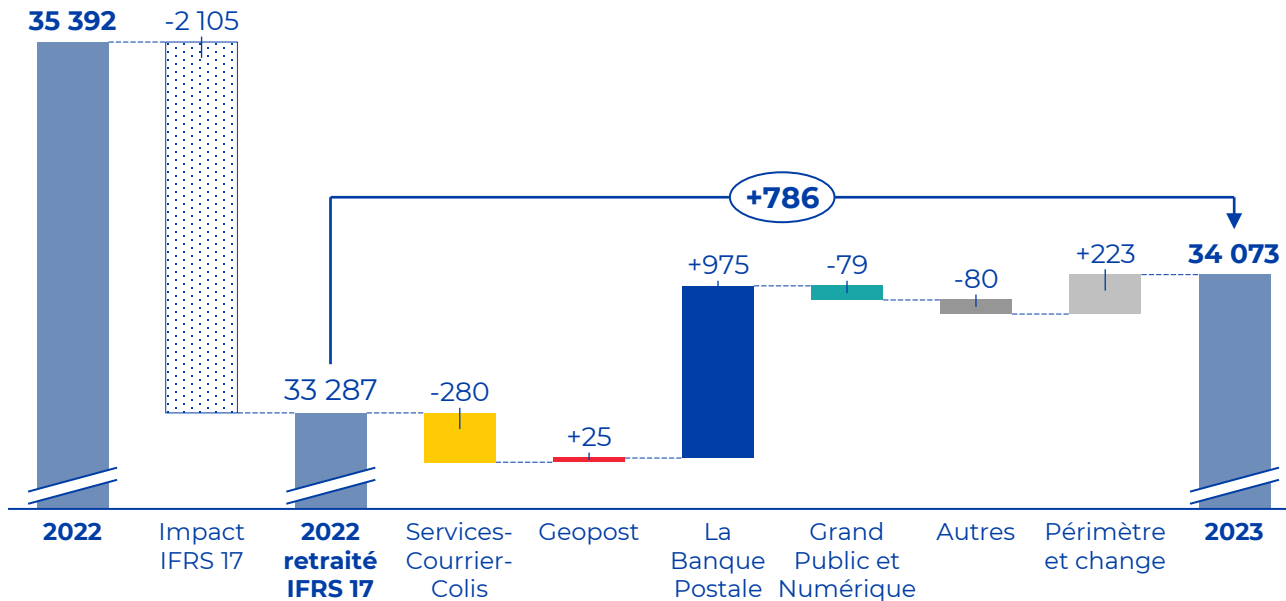
2 i.e. hors impact sur le RNpg des éléments non-récurrents significatifs (+74 M€ au 31/12/2022 et -463 M€ au 31/12/2023)



La progression du chiffre d'affaires du groupe est tirée par les activités assurantielles de La Banque Postale.

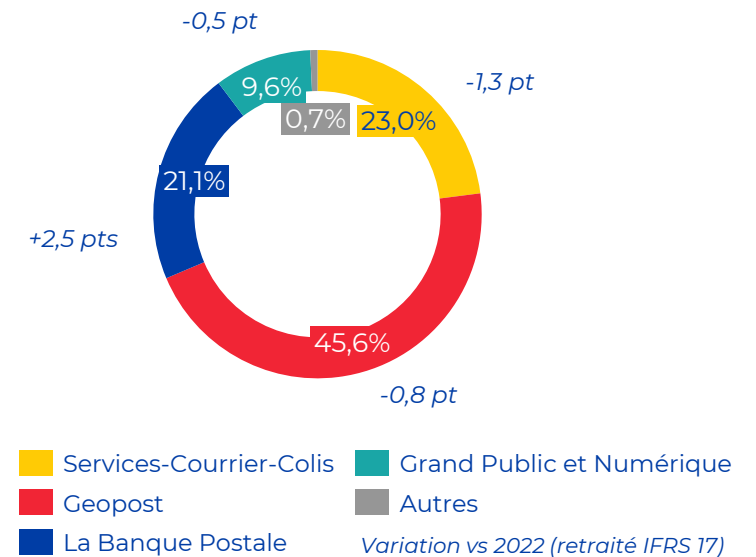
Le chiffre d'affaires du groupe est en croissance de 2,4% par rapport à 2022 retraité IFRS 17<sup>1</sup> (+1,7% à périmètre et change constants) dans un contexte de taux d'intérêts et d'inflation élevés.

(en M€)



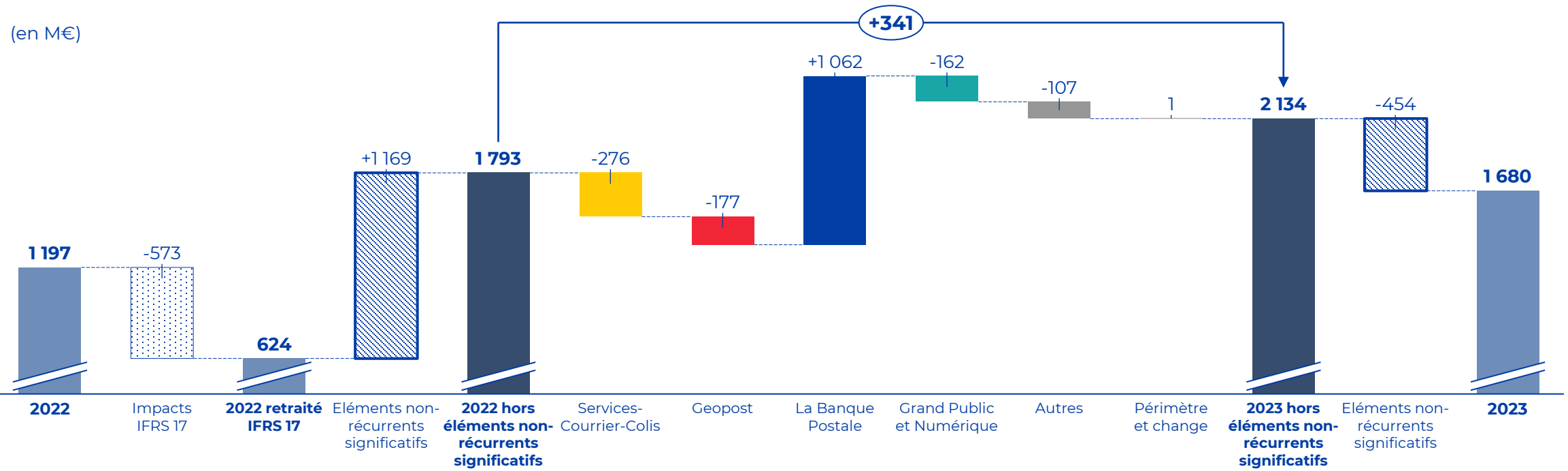
## Répartition du chiffre d'affaires externe

Le chiffre d'affaires du groupe est issu à plus de 53% des activités de Colis et d'Express.





Le résultat d'exploitation du groupe hors éléments non-récurrents significatifs s'élève à 2 134 M€, en progression de +341 M€.



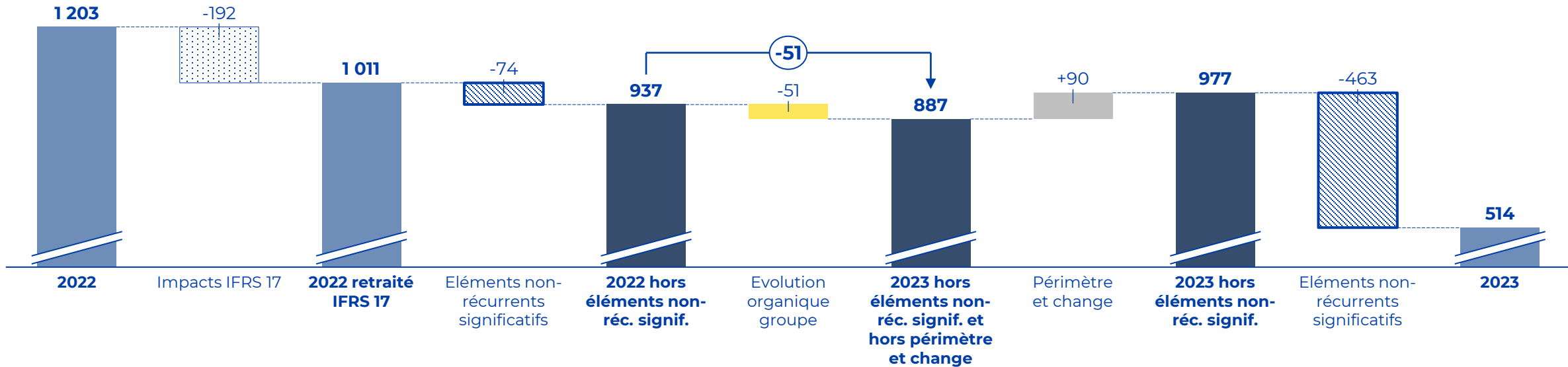
Éléments non-récurrents significatifs	
<ul style="list-style-type: none"> <li>En 2022</li> <li>✓ BSCC</li> <li>✓ Geopost</li> </ul>	<p><b>-1 169 M€</b></p> <p>-1 020 M€</p> <p>-149 M€</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>En 2023</li> <li>✓ BSCC</li> <li>✓ Geopost</li> <li>✓ La Banque Postale</li> <li>✓ Régime de retraites et remédiation</li> </ul>	<p><b>-454 M€</b></p> <p>+30 M€</p> <p>-338 M€</p> <p>-223 M€</p> <p>+77 M€</p>



Le résultat net part du groupe s'établit à 514 M€.

Hors éléments non-récurrents significatifs, il s'élève à 977 M€, en décroissance de -51 M€ à périmètre et change constants.

(en M€)



### Éléments non-récurrents significatifs

- En 2022 **+74 M€**
- ✓ BSCC -783 M€
- ✓ Geopost -149 M€
- ✓ Impôts différés actifs +1 005 M€

- En 2023 **-463 M€**
- ✓ BSCC +22 M€
- ✓ Geopost -408 M€
- ✓ La Banque Postale -196 M€
- ✓ Régime de retraites et remédiation +118 M€

# **3. Performance extra-financière du groupe**

Stéphanie Dupuy-Lyon,  
Directrice de l'Engagement Sociétal



# Un leadership RSE au cœur de l'entreprise

Une raison d'être : « **Au service de tous, utile à chacun, La Poste, entreprise de proximité humaine et territoriale, développe les échanges et tisse des liens essentiels en contribuant aux biens communs de la société tout entière.** »

**Entreprise à mission** depuis 2021



La Poste a identifié **quatre transitions sociétales majeures** : écologique, territoriale, numérique, démographique et sociale.

Elles représentent un ensemble de défis et d'opportunités que le groupe s'attache à relever à travers **son plan stratégique au service de l'intérêt général.**

Pour chacune de ces transitions, le groupe s'est fixé une ambition et mesure son impact.



**Une vision globale de la performance de l'entreprise :  
croissance rentable et responsable**

# L'impact du groupe sur la transition écologique

**Défi :**  
réduire de 42% les émissions de GES du groupe à horizon 2030<sup>1</sup>

**Réduction de 5% d'émissions de GES en 2023 (123 280 teqCO<sub>2</sub>)**  
de l'empreinte 2022

Politique immobilière durable et ambitieuse : plan de sobriété, plan de sortie du fioul et du gaz, création d'une coentreprise avec EDF pour réduire la consommation énergétique et accélérer la décarbonation du parc immobilier

Renforcement de la stratégie climat et réduction des émissions soutenue par des plans de transition (optimisation des kms parcourus, contrats transporteurs bas carbone, conversion de la flotte du 1<sup>er</sup> et dernier km...)

Vision complète de notre empreinte, élargie à l'ensemble de la chaîne de valeur du groupe, évaluée à 5,6 MteqCO<sub>2</sub> mise sous pilotage dès 2024

**Baisse de la quantité de GES au colis de 5%**  
Economie de 81 600 teqCO<sub>2</sub>

Optimisation des schémas de transport et des taux de chargement (caisses mobiles)

Poursuite des efforts menés sur la décarbonation du dernier km avec le déploiement de véhicules à faibles émissions, dont 37 000 véhicules électriques (dont 15 000 vélos électriques), et la cyclologistique

Utilisation de biogaz ou biocarburants pour le transport longue distance

Baisse du recours au transport aérien en France

**39% du CA aligné**  
aux exigences de la taxonomie verte

39% du CA contribue de façon substantielle à l'un des 6 objectifs environnementaux, ne porte pas atteinte aux 5 autres objectifs et respecte les standards sociaux minimums.

33% en 2022 : progression de 6 points

A titre de comparaison la moyenne du CA aligné au sein du CAC 40 est de 5%<sup>2</sup>

**1€ sur 2 investis**  
pour déployer le plan de transition bas carbone

Maintien à 50% des CapEx alignés sur les CapEx éligibles au regard de la Taxonomie verte européenne (périmètre industriel et commercial)

Des capacités d'investissement mobilisées (ex. 8 plateformes industrielles bas carbone).

A titre de comparaison, au sein du CAC40 la moyenne est à 1€ sur 10 investis<sup>2</sup>.

La première **trajectoire SBTi validée** par le groupe en 2019 sur le périmètre de ses activités historiques en France (Courrier, Colis, Bureaux de Poste, Corporate) et qui prévoyait une réduction de 30% entre 2013 et 2025 a été **réalisée et dépassée dès la fin 2023 avec 2 années d'avance et une réduction mesurée de -35%**

1 Données provisoires non auditées  
2 Donnée 2022 – EY EU Taxonomy Barometer 2023



# L'impact du groupe sur la transition écologique

**Défi :**  
Contribuer à la limitation de l'augmentation de la température à 1,5°C<sup>1</sup>

**Première banque au monde à s'être engagée à une sortie totale des secteurs du charbon, pétrole et gaz d'ici 2030**

Depuis l'entrée en vigueur de ses politiques, les nouvelles expositions vis-à-vis d'acteurs de ces secteurs concernent exclusivement des acteurs engagés dans une trajectoire de décarbonation validée par la SBTi ou pour lesquels La Banque Postale (LBP) a financé uniquement des projets ENR (solaire, éoliens...).

**Développement inédit d'un Indice d'Impact Global**

Création de cet indice avec WWF  
Couvre les dimensions environnementales, sociétales et territoriales.  
64% du portefeuille de financement de LBP soumis à cet indice et seule banque à l'utiliser  
Lancement du crédit immobilier à impact qui incite les clients à favoriser les projets immobiliser à impact positif comme la rénovation énergétique de leur logement

**27,7 Mds€ d'encours d'investissements verts par CNP Assurances**  
en faveur de la transition écologique

+7% par rapport à 2022, triplement en 7 ans avec un objectif de 30 Mds€ d'ici 2025  
Ces investissements contribueront à financer des projets d'énergie renouvelable, des immeubles à haute performance énergétique ou des moyens de transport bas carbone.

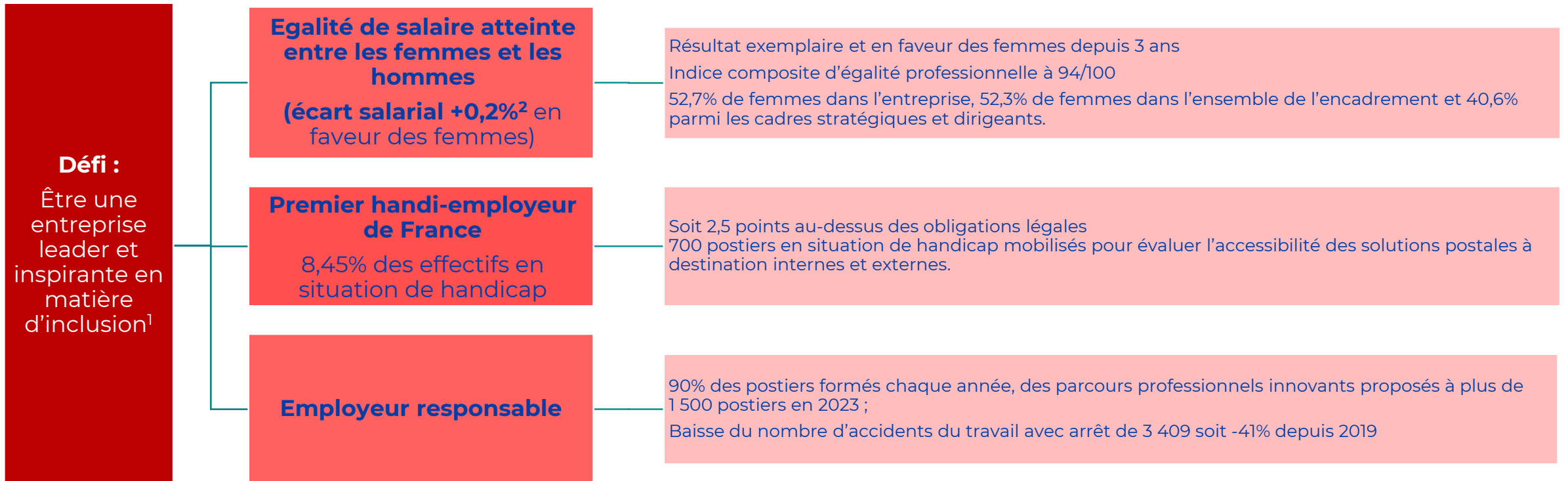
**12 Mds€ de contribution**  
au plan transformation écologique du Groupe Caisse des Dépôts

Plan du Groupe CDC de 100 Mds€ sur 2024-2028  
CNP Assurances : 7 Mds€ (nouveaux achats de Green bonds, engagements nets Immobilier efficaces, Forêts et infrastructures vertes)  
La Banque Postale : 5 Mds€ (Prêts signés verts SPL et Entreprises, prêts aux particuliers avec travaux immobiliers énergétiques)

Un groupe qui **contribue au financement de la transformation écologique du pays**

<sup>1</sup> Données provisoires et non auditées

# L'impact du groupe sur la transition démographique et sociale



<sup>1</sup> Données provisoires et non auditées

<sup>2</sup> Sur le périmètre des 102 392 salariés de La Poste SA

# L'impact du groupe sur les transitions territoriale et numérique

**Défi :**  
Contribuer  
au  
développement  
des  
territoires<sup>1</sup>

**Le groupe soutient 2%  
de l'emploi en France, soit  
444 000 emplois directs et  
indirects**  
via les achats et les effectifs  
du groupe

1 emploi postal soutient 1,75 emploi supplémentaire<sup>2</sup>  
35 000 points d'accès à un service postal  
La Banque Postale est le premier prêteur des collectivités locales

**Défi :**  
Former 1  
million de  
personnes  
par an à  
horizon 2030<sup>1</sup>

**646 000 personnes**  
détectées accompagnées,  
formées et équipées dans  
l'usage du numérique

C'est 36% de plus qu'en 2022  
Dispositif complet et varié : 404 antennes France Services, 93 Etapes numériques dans 91 départements.  
Bénéficiaires très satisfaits : NPS de 94

<sup>1</sup> Données provisoires  
<sup>2</sup> Étude Utopies x La Poste : empreinte socio-économique du groupe la poste janvier 2024

# Une performance extra-financière reconnue au plus haut niveau mondial



**Top 6%**  
**Leadership CDP Climate Change : score A-**

MOODY'S | ESG Solutions

**2<sup>e</sup> ex-aequo**  
score **77/100**

ecovadis

**Top 2%**  
score **77/100**



**1<sup>re</sup> banque française et 3<sup>e</sup> banque mondiale** du secteur *Diversified banks* »

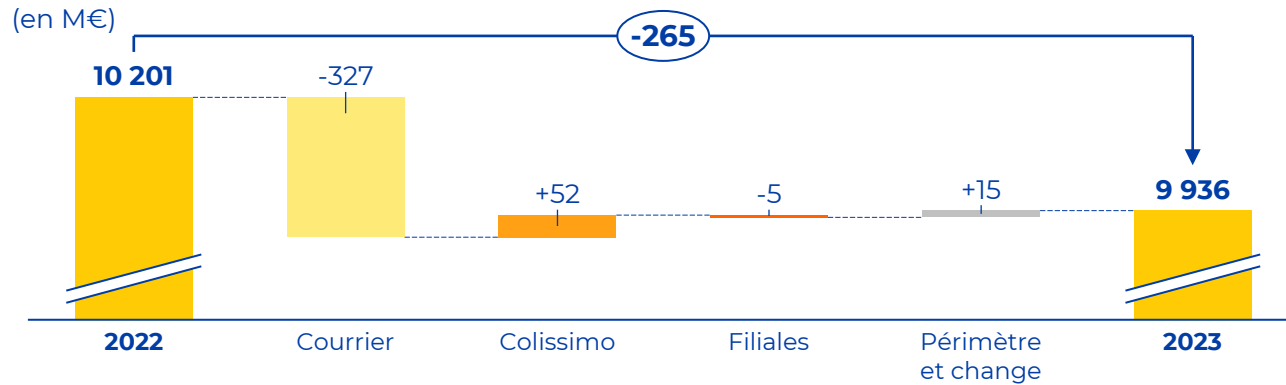
## **4. Performance des branches**

Yves Brassart, Directeur général adjoint en charge  
des finances et du développement

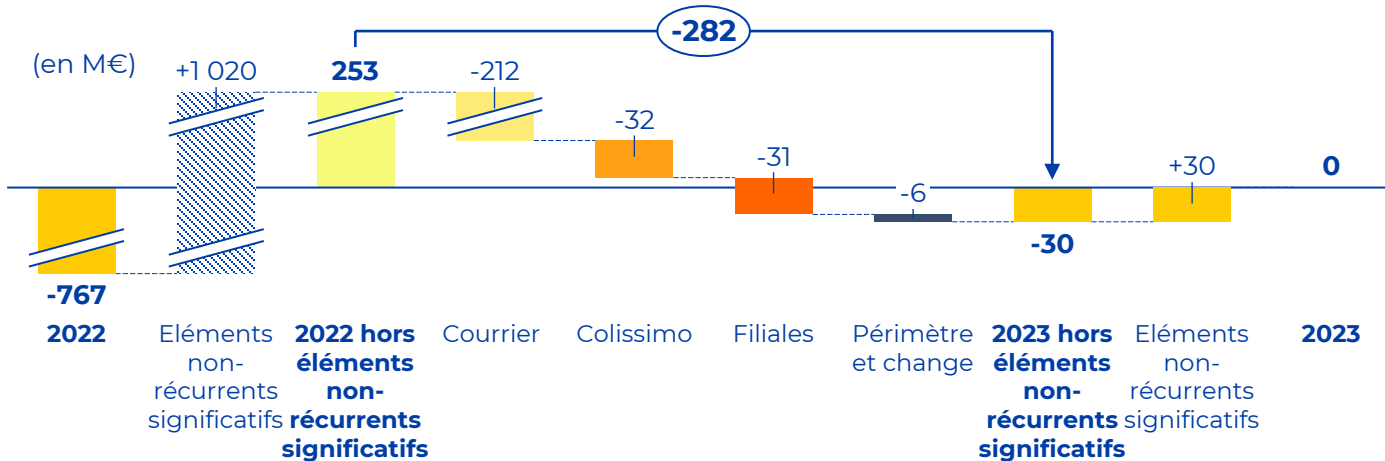




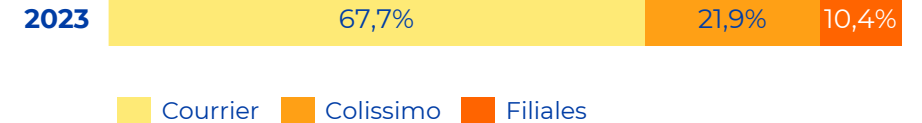
**Résistance du chiffre d'affaires (-2,6%) dans un contexte économique adverse (-2,7% à périmètre et change constants).**



**Décroissance du résultat d'exploitation de -282 M€ hors éléments non-récurrents significatifs.**



### Répartition du chiffre d'affaires



- Effet volume et mix produit sur le **Courrier Entreprises** défavorable de -11,0% à jours ouvrés équivalents partiellement compensé par un effet prix favorable de +5,3%

### Retraitement d'éléments non-récurrents significatifs

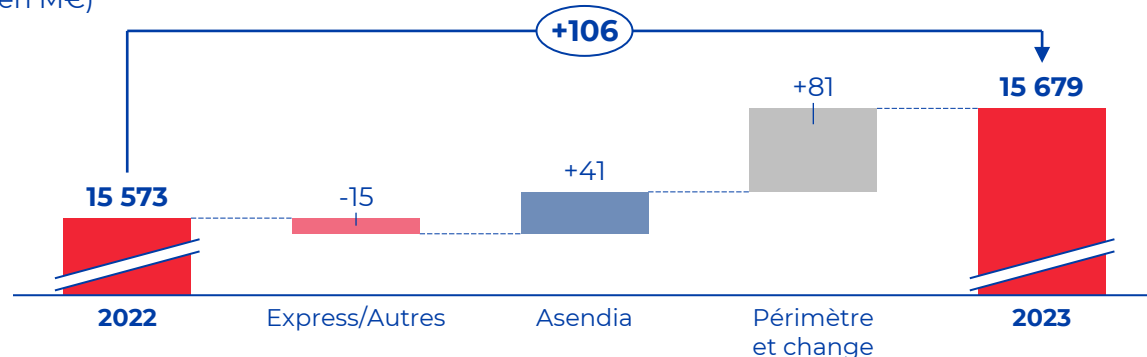
- **En 2022 :**
  - Dépréciation des actifs Courrier: -1 020 M€
  - Dépréciation des actifs Mediaposte: -940 M€
  - Dépréciation des actifs Mediaposte: -80 M€
- **En 2023 :**
  - Reprise sur dépréciation des actifs Courrier: +30 M€
  - Dépréciation des actifs Mediaposte: +61 M€
  - Dépréciation des actifs Mediaposte: -31 M€



## Des résultats en repli reflétant les impacts de la remédiation sur certaines filiales et un tassement des marges

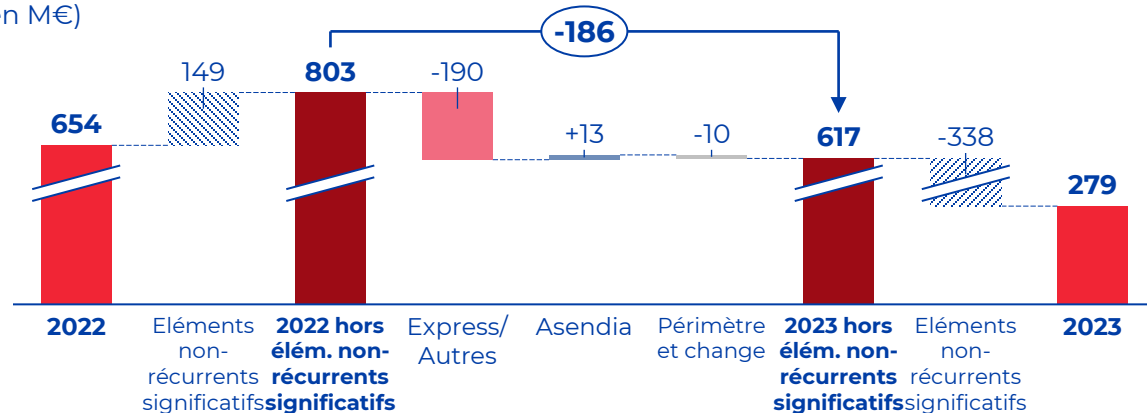
**Croissance du chiffre d'affaires de +0,7%** (+0,2% à périmètre et change constants).

(en M€)



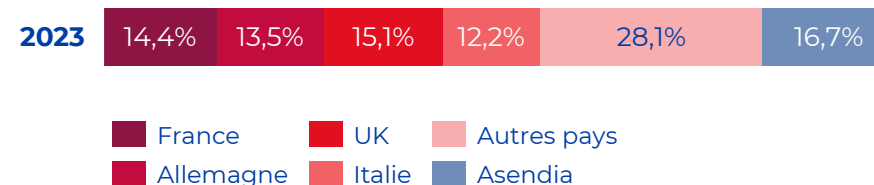
**Décroissance du résultat d'exploitation de -186 M€ hors éléments non-récurrents significatifs.**

(en M€)



### Répartition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des principaux pays européens représente plus de 55% de celui de la branche.



- **Express/Autres** : stabilité du chiffre d'affaires malgré le léger tassement des volumes (-0,7% vs 2022), partiellement compensé par les hausses tarifaires
- **Asendia** : les activités progressent de 1,6% en organique, tirées essentiellement par l'activité Logistique
- **Effets périmètre et change** : liés principalement à l'intégration de Scalefast et C Chez Vous

### Retraitement d'éléments non-récurrents significatifs

- **En 2022 :**
  - Dépréciation des actifs de DPD Russie -149 M€
- **En 2023 :**
  - Impacts des litiges fiscaux et sociaux payés et provisionnés en 2023 dans une des filiales italiennes -169 M€
  - Cession de Stuart -136 M€
  - Dépréciation des actifs et prov. risque Urby -33 M€

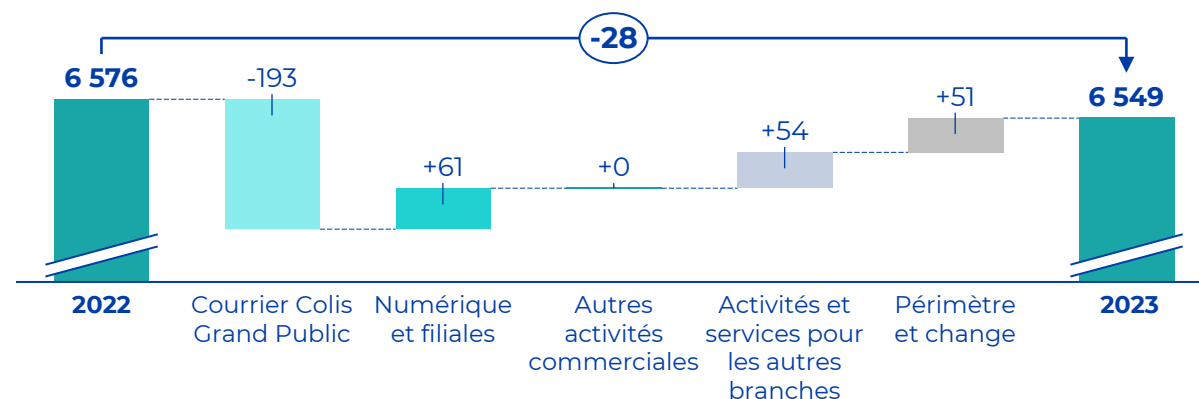


## Grand Public et Numérique

## Transformation du Réseau pour faire face à la baisse de l'activité Courrier et à l'inflation sur les charges

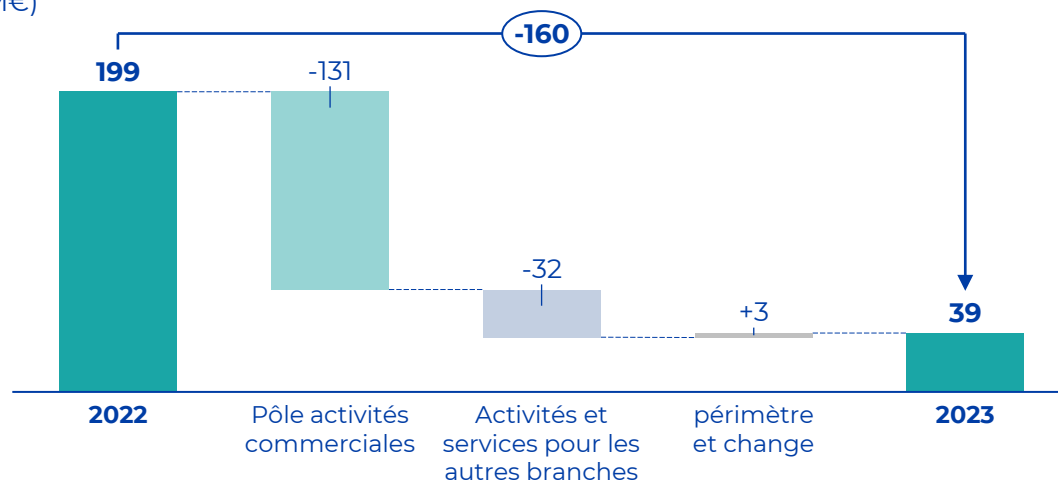
Léger repli du chiffre d'affaires de **-0,4%** (-1,2% en organique).

(en M€)



Décroissance du résultat d'exploitation de **-160 M€**.

(en M€)



## Répartition du chiffre d'affaires



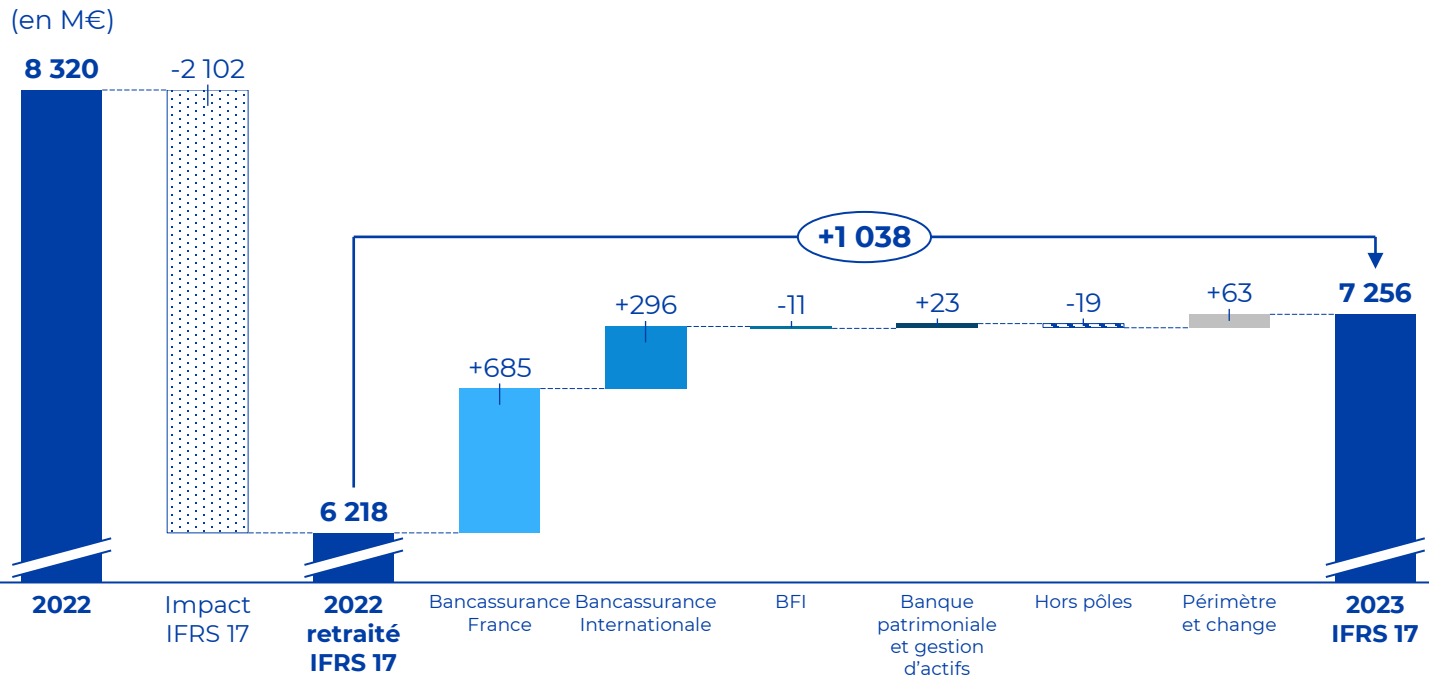
■ Courier-Colis Grand Public
 ■ Numérique et filiales
 ■ Activités et services pour d'autres branches
 ■ Autres activités commerciales

Pôle activités commerciales: Courier-Colis, Numérique et filiales et Autres activités commerciales

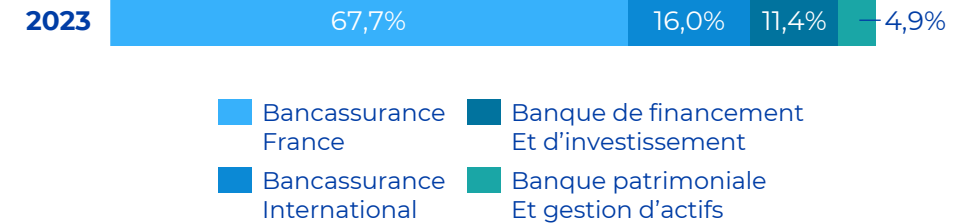
- o Baisse organique (-7,7% vs 2022) du chiffre d'affaires du Courier et du Colis, partiellement compensée par :
  - la progression des activités numériques portées par Docaposte qui atteint 955 M€ de chiffre d'affaires<sup>1</sup>
  - la hausse des refacturations au titre des activités et services pour les autres branches
- o Recul du résultat d'exploitation sous l'effet de la hausse des charges liées à l'inflation

Le produit net bancaire progresse de **+16,7%** dans un contexte inflationniste et de remontée rapide des taux.

Le produit net bancaire des métiers enregistre une croissance organique de **+994 millions d'euros (+14,4%)**, porté par les effets de marché sur **CNP Assurances**.

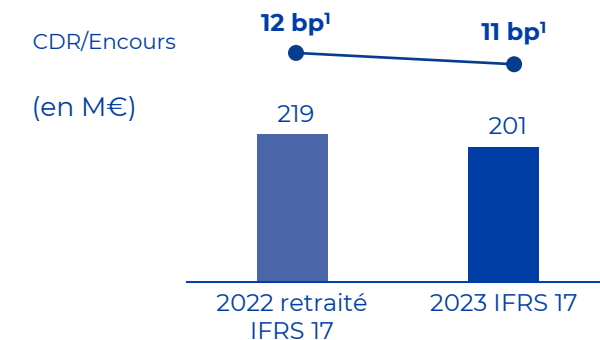


### Produit net bancaire par pôle



### Coût du risque

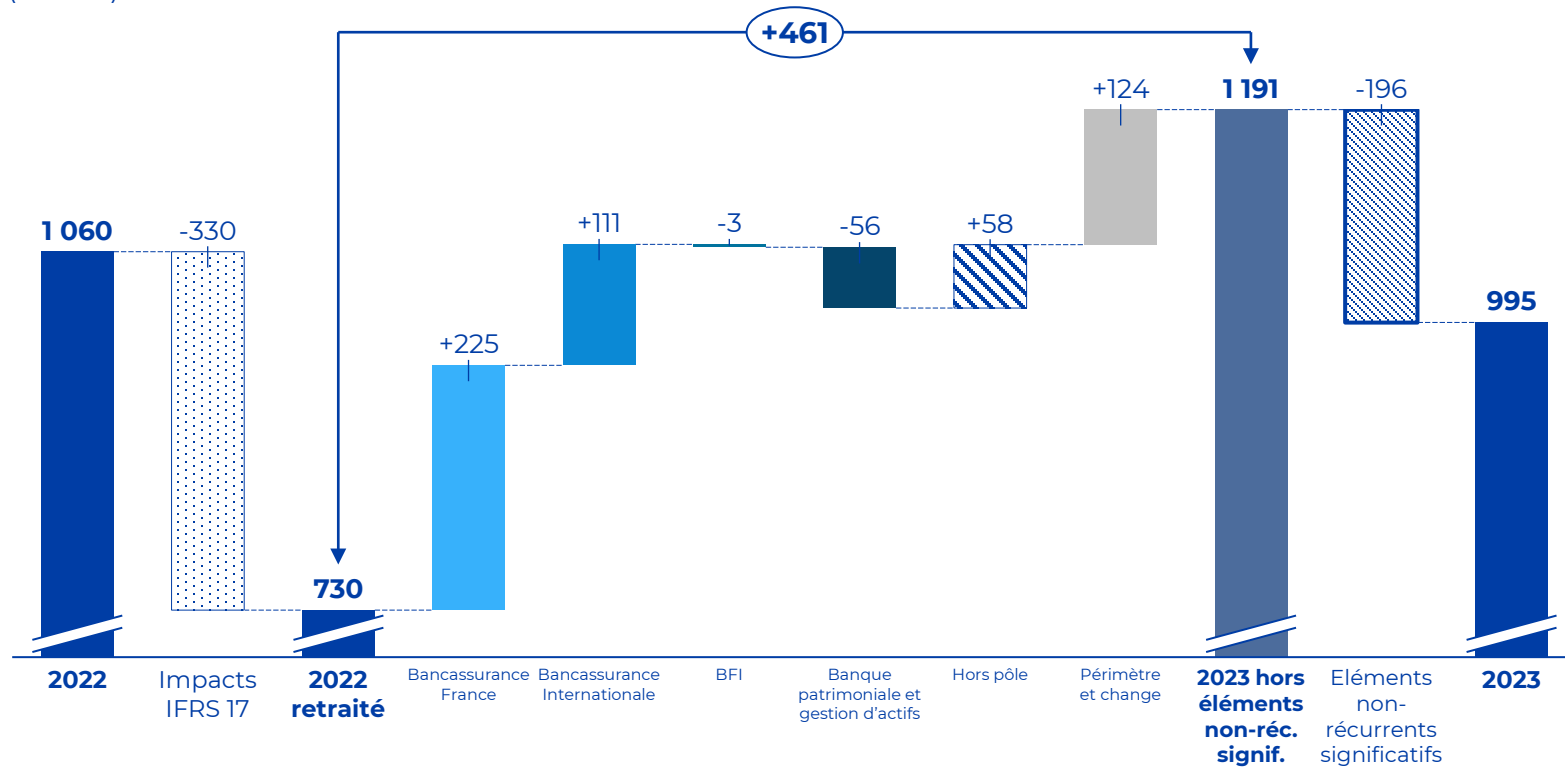
Le coût du risque ressort à **-201 M€**, représentant une baisse de **-18 M€** par rapport à 2022 IFRS 17 dans un environnement économique incertain.



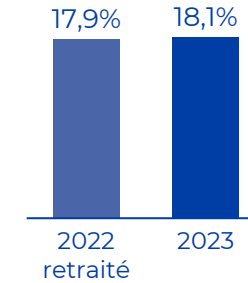
1 Données 2022 et 2023 rebasées

Progression du **RNPG de +461 M€ hors éléments non récurrents significatifs**, portée notamment par la hausse des résultats de CNP Assurances.

(en M€<sup>1</sup>)



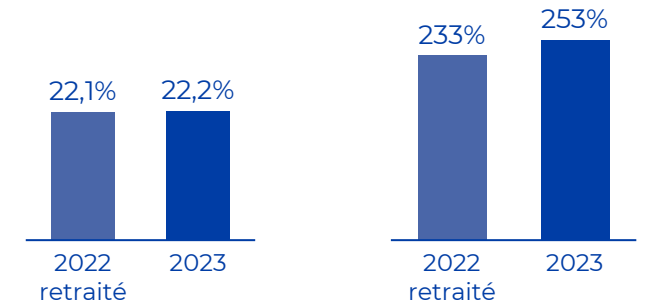
## Ratio CET 1 estimé



## Solvabilité et liquidité

La Banque Postale  
Ratio de solvabilité

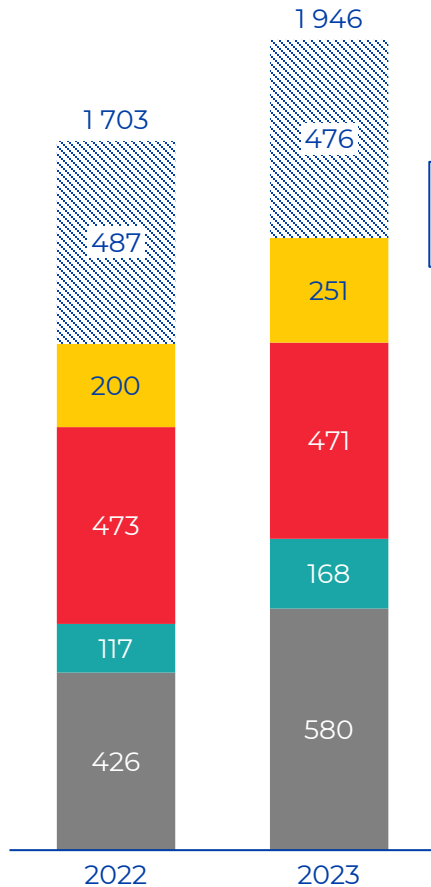
CNP Assurances  
Ratio SCR <sup>2</sup>



<sup>2</sup> Ratio calculé au niveau de la Holding hébergeant à présent l'ensemble des activités d'assurance de La Banque Postale.

# Investissements

## Investissements internes<sup>1</sup>



**Investissements internes 2023 (hors LBP) :**  
**1 470 M€** (vs 1 217 M€ en 2022)

### BSCC :

- investissements pour assurer la maintenance de l'outil industriel

### Geopost :

- développement de la capacité de traitement de la livraison
- élargissement du réseau de distribution
- développement des nouveaux services

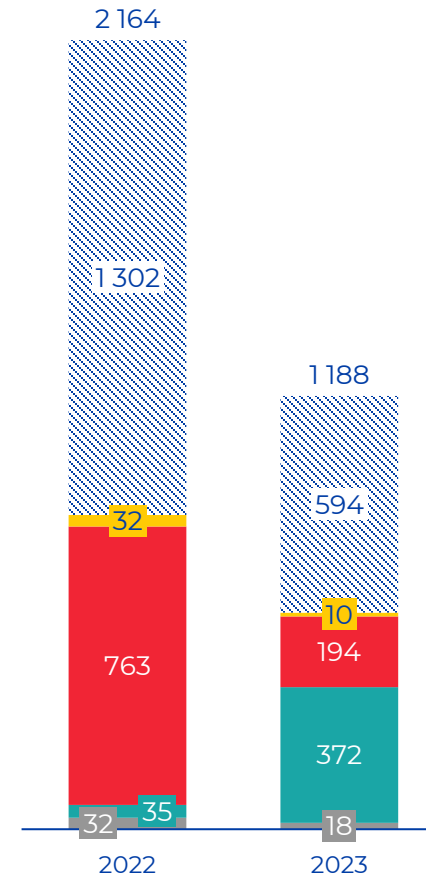
### Grand Public & Numérique :

- Projets de transformation du Réseau et lancement de nouveaux services

### Autres :

- véhicules et informatique

## Croissance externe<sup>2</sup>



**Croissance externe 2023 (hors LBP) :**  
**595 M€** (vs 862 M€ en 2022)

### La Banque Postale :

- acquisition de La Financière de l'Échiquier (100%)

### Geopost :

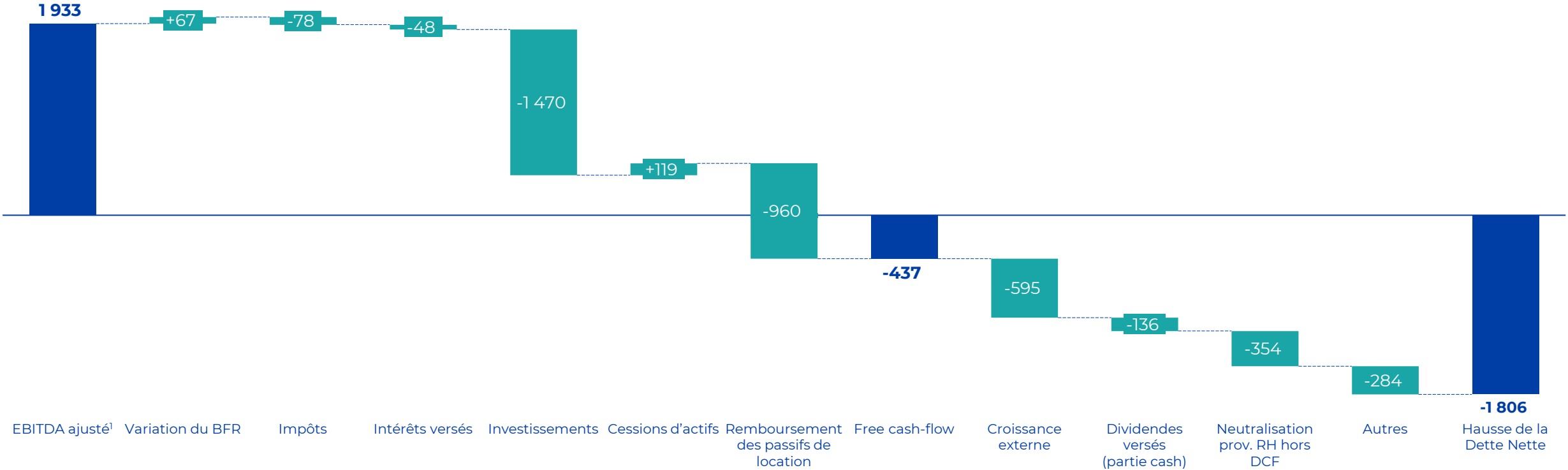
- finalisation acquisition Scalefast (100%)
- acquisition d'Absolutely (100%)

### Grand Public et Numérique :

- acquisitions de Maincare (98%), Thiqa (80%), Tekoway (100%), Weliom (70%) et d'Axonal Biostatem (100%)

# Variation de la dette nette en 2023

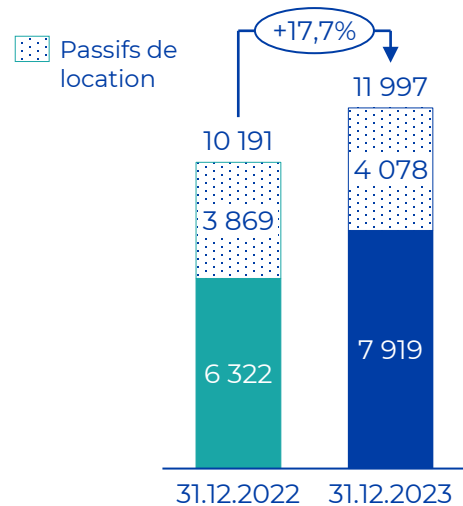
(en M€)



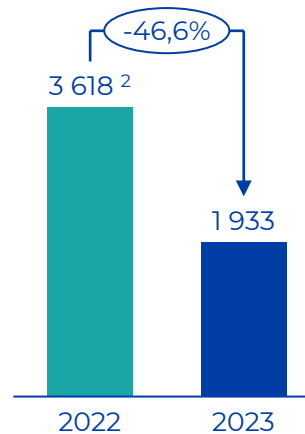
<sup>1</sup> L'EBITDA ajusté est composé de l'ensemble des chiffres d'affaires du périmètre hors La Banque Postale, duquel sont retranchées les charges de fonctionnement et charges de personnel, hors dotations aux dispositifs de fin de carrière, de ce même périmètre hors La Banque Postale. Cet ensemble est complété par les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence et dividendes reçus de La Banque Postale au cours de la période au titre des résultats de l'année précédente.

# Ratio d'endettement

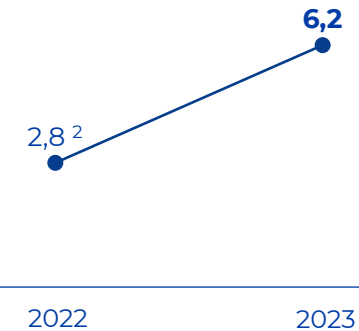
**Dettes nettes** (en M€)



**EBITDA ajusté** (en M€) <sup>1</sup>



**Dettes nettes / EBITDA ajusté**



<sup>1</sup> L'EBITDA ajusté est composé de l'ensemble des chiffres d'affaires du périmètre hors La Banque Postale, duquel sont retranchées les charges de fonctionnement et charges de personnel, hors dotations aux dispositifs de fin de carrière, de ce même périmètre hors La Banque Postale. Cet ensemble est complété par les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence et dividendes reçus de La Banque Postale au cours de la période au titre des résultats de l'année précédente.

<sup>2</sup> dont 1 256 M€ de rattrapage de dividendes sur années antérieures versé par LBP.

# Notations financières

---

**S&P Global**  
Ratings

**A+/A-1**  
**Perspective négative**

Dernière publication datant du 18 décembre 2023

---

**Fitch**Ratings

**A+/F1+**  
**Perspective stable**

Dernière publication datant du 15 décembre 2023

## **5. Perspectives**

Philippe Wahl, Président-directeur général



# Annexes



# Impacts IFRS 17 sur les principaux agrégats

La nouvelle **norme comptable internationale IFRS 17** applicable aux contrats d'assurance émis, entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2023, remplace la norme IFRS 4. Ce nouveau standard induit de profonds bouleversements en matière de publication d'information financière par les groupes d'assurance.

La Poste, actionnaire à 100% de La Banque Postale, elle-même actionnaire à 100% de CNP Assurances, est pleinement concernée par sa mise en œuvre.

## Impacts en compte de résultat en 2022

**Produits opérationnels: -2 105 M€**

### Principaux retraitements et reclassements applicables au compte de résultat

Les produits et les charges afférentes aux contrats d'assurance et de réassurance détenus sont présentés distinctement au sein du produit net bancaire (PNB) :

- les frais rattachables aux contrats d'assurance et ceux engagés par la banque au titre de la distribution des produits d'assurance sont présentés par destination en déduction du PNB (impacts : 1 505 millions d'euros en 2022) ;
- le coût du risque de crédit sur les placements financiers des activités d'assurance est isolé sur une ligne distincte dans les agrégats d'assurance en PNB (impacts : 136 millions d'euros en 2022).

**Résultat d'exploitation: -573 M€**

**Résultat net part du groupe: -192 M€**

# Impacts IFRS 17 sur les principaux agrégats

## Impacts sur le bilan au 31/12/2022

	31/12/2022 publié	Impacts transition	31/12/2022 retraité IFRS 17
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>773 123</b>	<b>(28 405)</b>	<b>744 718</b>
dont :			
Actifs non-courants	26 824	(1 453)	25 371
<b>Actifs spécifiques des activités bancaires et d'assurance</b>	<b>734 206</b>	<b>(26 975)</b>	<b>707 231</b>
dont :			
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	222 722	(15 877)	206 845
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	194 534	15 874	210 408
Contrats d'assurance émis	0	1 506	1 506
Contrats d'assurance détenus	0	8 221	8 221
Autres actifs financiers et comptes de régularisation	35 847	(26 529)	9 318
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>773 123</b>	<b>(28 405)</b>	<b>744 718</b>
dont :			
Capitaux propres part du groupe	17 546	3 835	21 381
Intérêts minoritaires	7 767	320	8 087
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>25 313</b>	<b>4 155</b>	<b>29 468</b>
Passifs non-courants	16 269	777	17 045
<b>Passifs spécifiques des activités bancaires et d'assurance</b>	<b>717 469</b>	<b>(33 381)</b>	<b>684 088</b>
dont :			
Contrats d'assurance émis et de réassurance détenus	0	364 613	364 613
Provisions techniques des activités bancaires et d'assurance courante y. c. épargne logement	383 763	(383 657)	106
Autres passifs financiers et comptes de régularisation	19 810	(13 331)	6 480

# Avertissement

Le présent document a été préparé par La Poste à des fins d'information uniquement et ne constitue pas le Rapport de gestion 2023, qui sera publié séparément sur le site du groupe dans le cadre du Document d'enregistrement universel ([www.lapostegroupe.com](http://www.lapostegroupe.com)).

Cette présentation ne constitue pas, en tout ou partie, un prospectus d'offre de titres financiers, une sollicitation d'offre d'achat ou de vente de titres. Les informations contenues dans ce document n'ont pas été vérifiées de manière indépendante. Les destinataires doivent mener leurs propres recherches, évaluations et analyses des informations présentées dans ce document et ne doivent se fonder que sur leurs propres jugements, recherches, évaluations et analyses.

Aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, n'est donnée par ou au nom de La Poste, ou un de ses administrateurs, responsables, collaborateurs, conseillers, agents, affiliés ou toute autre personne concernant (a) l'exactitude, la sincérité ou l'exhaustivité des informations ou (b) les opinions contenues dans le présent document, et, sauf en cas de fraude, aucune responsabilité n'est acceptée pour ces informations ou opinions.

Les informations et opinions contenues dans cette présentation sont fournies à la date du présent document et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Ni La Poste, ni aucune autre personne, n'assume la responsabilité ou l'obligation de fournir aux destinataires l'accès à des informations supplémentaires ou de mettre à jour ou réviser ces déclarations, que celles-ci soient affectées ou non par les incidences de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres. Toute responsabilité (y compris, sans limitation, la responsabilité pour les pertes indirectes ou économiques) est ici exclue dans toute la mesure permise par la loi.

## **Communication Financière et Relations Investisseurs**

[olivier.gall@laposte.fr](mailto:olivier.gall@laposte.fr)

[annie.dupeyron@laposte.fr](mailto:annie.dupeyron@laposte.fr)

[stephane.dalla-sartora@laposte.fr](mailto:stephane.dalla-sartora@laposte.fr)

## **Relations Media**

[virginie.gueidier@laposte.fr](mailto:virginie.gueidier@laposte.fr)

## **Communication extra-financière**

[jean-francois.rodriquez@laposte.fr](mailto:jean-francois.rodriquez@laposte.fr)

