

# **Le groupe La Poste** **Résultats au 30 juin 2022**

29 juillet 2022

# Sommaire

- **Chiffres clés et faits marquants du premier semestre 2022**
- **Présentation des comptes consolidés au 30 juin 2022**
- **Perspectives**

# Chiffres clés et faits marquants du premier semestre 2022

# Chiffres clés du premier semestre 2022

**Chiffre d'affaires**

**17,5 Mds€** +3,7% et +1,4% à périmètre et change constants  
vs 30/06/2021

**Résultat d'exploitation<sup>1</sup>**

**0,4 Md€** vs 1,1 Md€ au 30/06/2021

**Résultat d'exploitation** hors provisions pour dépréciation des actifs  
Courrier et des actifs DPD Russie

**1,5 Md€** +369 m€ vs 30/06/2021

**Résultat net part du groupe**

**0,9 Md€** vs 0,5 Md€ au 30/06/2021

**Résultat net part du groupe** hors provisions pour dépréciation  
des actifs Courrier et des actifs DPD Russie et activation des IDA<sup>2</sup>

**0,8 Md€** +295 m€ vs 30/06/2021

**Free cash flow<sup>3</sup>**

**1,1 Md€** dont 1,3 Md€ de dividende exceptionnel versé par LBP  
vs 55 m€ au 30/06/2021

**Dettes nette<sup>4</sup>**

**10,3 Mds€** vs 10,2 Mds€ au 31/12/2021

**Capitaux propres part du groupe**

**18,6 Mds€** vs 20,9 Mds€ au 31/12/2021, impactés par les effets de taux  
sur les réserves de LBP et de CNPA

**Dettes nette/ EBITDA ajusté<sup>5</sup>**

**2,4** vs 3,6 au 31/12/2021

<sup>1</sup> Après quote-part du résultat net des sociétés sous contrôle conjoint

<sup>2</sup> Liée à la montée à 100% au capital de CNP Assurances par La Banque Postale

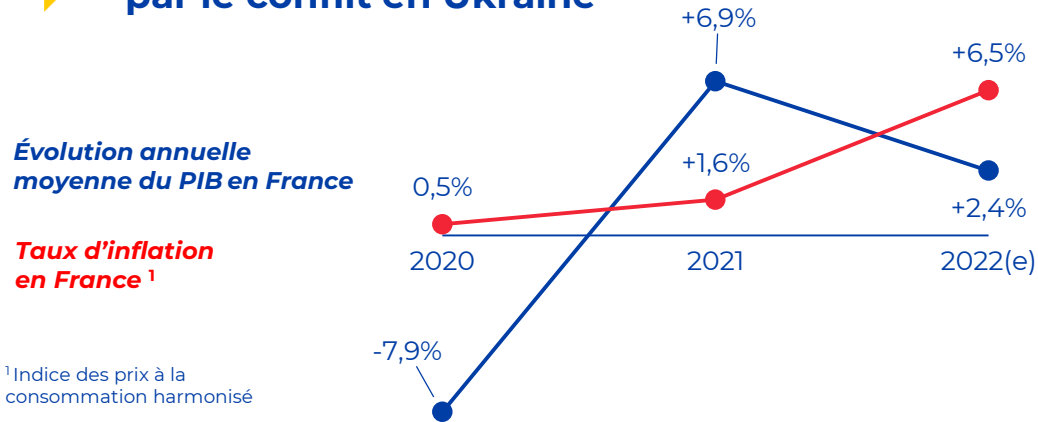
<sup>3</sup> Free cash flow (hors banque) : flux de trésorerie des activités opérationnelles – achats d'actifs corporels et incorporels nets des cessions – intérêts financiers nets versés -remboursement des passifs de location

<sup>4</sup> Hors activités bancaires, pour lesquelles ce concept n'est pas pertinent

<sup>5</sup> EBITDA ajusté = CA hors LBP - charges de fonctionnement – charges de personnels (hors dotations aux dispositifs de fin de carrière hors LBP) + dividendes, sur 12 mois glissants au 30 juin

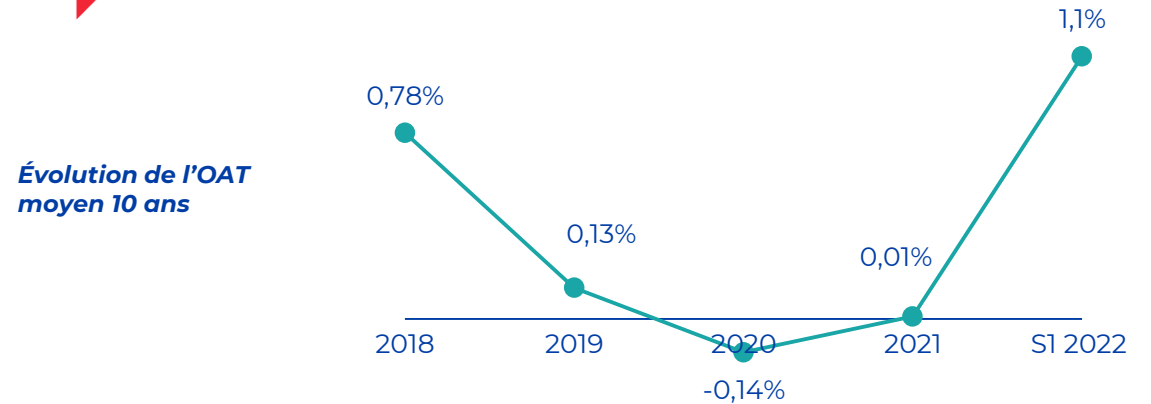
# Tendances structurelles

➔ **Un environnement macroéconomique impacté par le conflit en Ukraine**



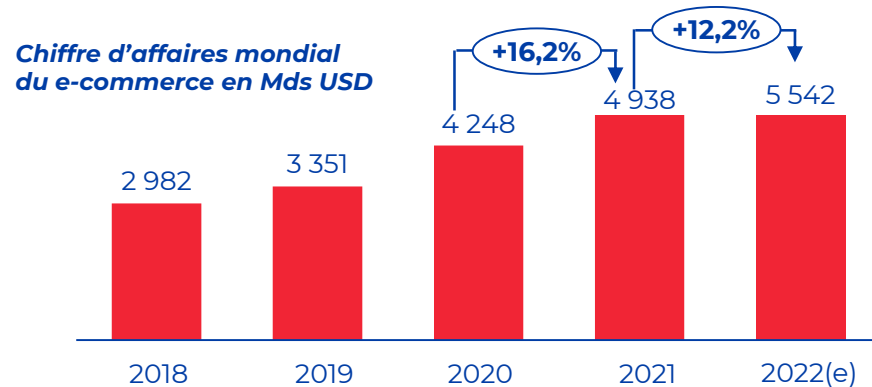
Source : Insee 2022 (données actualisées en juin 2022)

➔ **Forte remontée des taux d'intérêts**



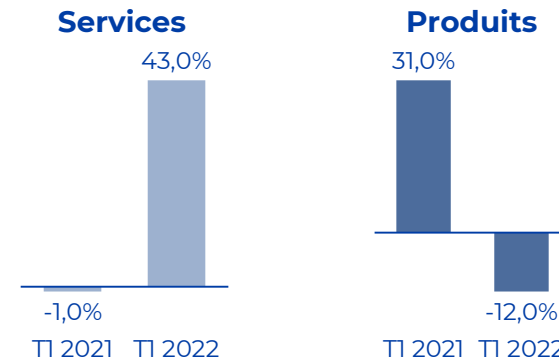
Source : Banque de France 2022 (au 30 juin 2022)

➔ **Léger infléchissement de la croissance du e-commerce mondial**



Source : Statista (données actualisées en février 2022)

➔ **e-commerce France : baisse des ventes de produits**

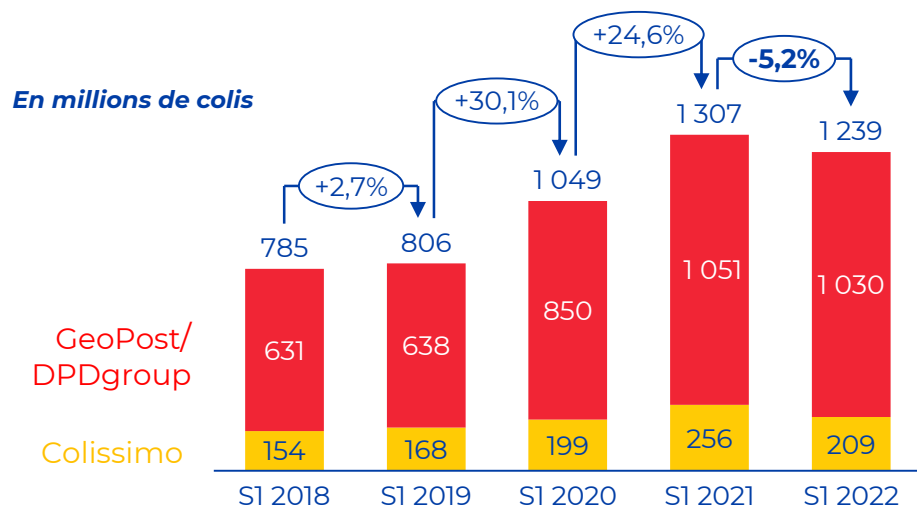


Source : FEVAD

# Tendances structurelles



**Des volumes de colis qui se normalisent suite à la levée des restrictions liées à la crise sanitaire dans de nombreux pays**



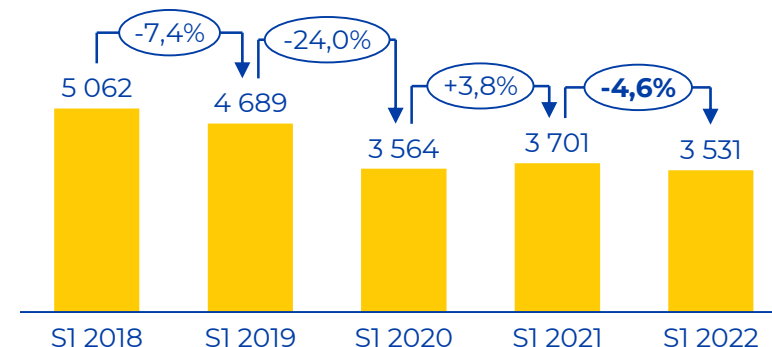
Baisse du nombre global de colis :

- Pic au S1 2021 dû au confinement
- Premiers effets au S1 2022 de la normalisation du e-commerce et de la baisse de la consommation



**Poursuite de la chute du courrier malgré un rattrapage partiel lié à un effet de base favorable au S1 2021**

*En millions de plis*



Baisse du nombre de plis de -6,1% à jours ouvrés équivalents

# Faits marquants du premier semestre 2022

## Modernisation des activités historiques et accélération des relais de croissance




### Services-Courrier Colis

#### Dans la logistique

- Annonce de **600 m€ d'investissements d'ici 2025** pour doubler le nombre de véhicules électriques et rester leader de la logistique verte en France

#### Dans la logistique de proximité

- Sous la marque  , lancement d'une nouvelle offre de solution logistique sur mesure ciblant entreprises et collectivités



### GeoPost/DPDgroup

#### Acquisitions au grand international

##### e-commerce

- eShopWorld, filiale à 100% d'Asendia a annoncé l'acquisition de la plateforme  startup de solutions e-commerce globales

##### Colis-express

- Montée au capital **aramex** (+3%), société de transport logistique, portant la participation à 28%

#### Objectif ambitieux dans la lutte contre le changement climatique

Objectif de **zéro émission nette en 2040** soumis à l'initiative **SBTi** par GeoPost/DPDgroup

# Faits marquants du premier semestre 2022

## Modernisation des activités historiques et accélération des relais de croissance



### La Banque Postale



### Grand Public et Numérique

- Finalisation de la montée au capital de **CNP Assurances** par La Banque Postale. LBP détient **100%** du capital de CNP Assurances suite à l'OPAS suivie d'une procédure de retrait obligatoire
- Finalisation de la cession des participations dans **Ostrum** et **AEW EUROPE** à Natixis Investment Managers et **prolongation des partenariats industriels en gestion d'actifs** avec le groupe BPCE jusqu'à fin 2030
- Rationalisation des activités italiennes de **CNP Assurances** avec la signature d'un protocole d'accord pour devenir actionnaire à 100% de **CNP Vita Assicura S.p.A**
- Accélération du développement de BPE, qui devient **Louvre Banque Privée**

### Annonce d'un **important effort d'investissement de 800 m€ d'ici 2025** :

- **Dont 500 m€**
  - **pour moderniser le réseau de distribution omnicanal** avec la volonté d'en faire un véritable levier de développement
  - **pour élargir la présence territoriale avec un objectif de 40 000 points de services postal** en développant les partenariats avec des commerçants et en renforçant le réseau de consignes
- **Dont 300 m€ pour accélérer la transformation digitale** : développement des offres en ligne (exemple: lancement du timbre digital) et déploiement des nouveaux services numériques

# Faits marquants du premier semestre 2022

## Missions de service public, compensations, évolution de la gamme Courrier



### Signature d'un avenant au contrat d'entreprise 2018-2022 entre La Poste et l'Etat Français formalisant

- la **compensation d'une partie des surcoûts associés au Service universel postal** sur la période 2021-2025 au moyen d'une dotation budgétaire annuelle comprise **entre 500 et 520 millions d'euros**<sup>1</sup>
- la protocole d'accord signé en février 2022 par l'Etat français, l'ARCEP et les éditeurs de presse relatif à la **réforme du transport et de la distribution de la presse** pour les cinq prochaines années: **grille tarifaire unique** et versement d'une contribution de l'Etat compensant les surcoûts des zones à faible densité de population<sup>2</sup>



### Compensation relative à la mission d'aménagement du territoire

- Dotation budgétaire de 37 millions d'euros au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2022, afin de compenser la baisse de l'abattement relatif à l'évolution du taux d'imposition de la CVAE



### Annnonce du lancement de la nouvelle gamme Courrier au 1<sup>er</sup> janvier 2023

- Elle vise à **améliorer l'empreinte carbone** de l'activité Courrier et à pérenniser le service universel postal, tout en répondant aux nouveaux usages
- **6 jours sur 7**, distribution du courrier (trois types de lettre), de la presse, des colis et délivrance des prestations de services de proximité.



<sup>1</sup> En fonction de la qualité de service, sous réserve d'approbation par la Commission Européenne

<sup>2</sup> La mise en œuvre opérationnelle de ce nouveau dispositif sera effective dès obtention de l'accord de la Commission Européenne

# Présentation des comptes consolidés du premier semestre 2022

# Compte de résultat consolidé du S1 2022

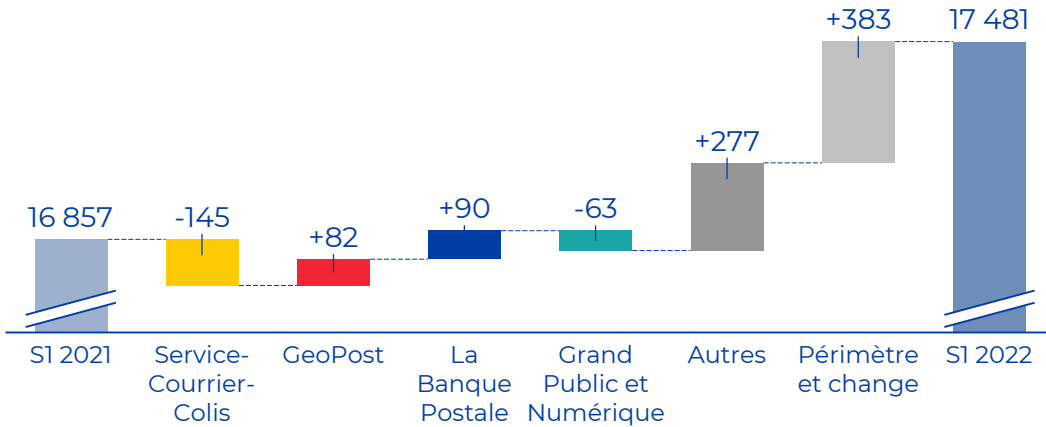
En m€	30/06/2022	30/06/2021	Variation N/N-1	Variation à périmètre et change constants
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>17 481</b>	<b>16 857</b>	<b>+624</b>	<b>+240</b>
<b>Résultat d'exploitation<sup>1</sup></b>	<b>445</b>	<b>1 145</b>	<b>-700</b>	<b>-765</b>
<b>Résultat d'exploitation</b> hors provisions pour dépréciation des actifs Courrier et des actifs DPD Russie	<b>1 514</b>	<b>1145</b>	<b>+369</b>	<b>+304</b>
Résultat financier	-101	-108	+7	
Impôt sur le résultat	737	-312	+1 049	
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	-33	6	-39	
Intérêts minoritaires	164	206	-42	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>883</b>	<b>525</b>	<b>+359</b>	<b>+229</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b> hors provisions pour dépréciation des actifs Courrier et des actifs DPD Russie et activation des IDA	<b>819</b>	<b>525</b>	<b>+295</b>	<b>+165</b>

<sup>1</sup> Les résultats d'exploitation du Groupe et des branches sont présentés après quote-part du résultat net des sociétés sous contrôle conjoint.

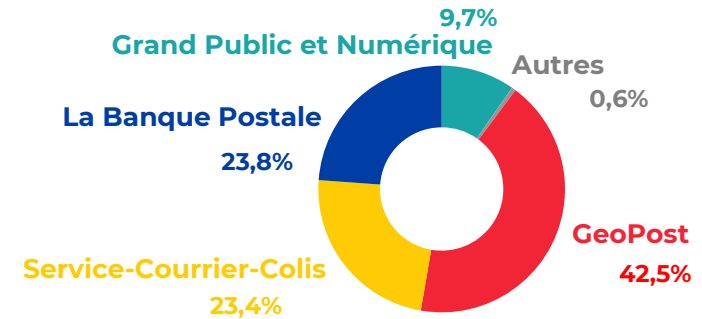


# Le groupe La Poste

## Evolution du chiffre d'affaires

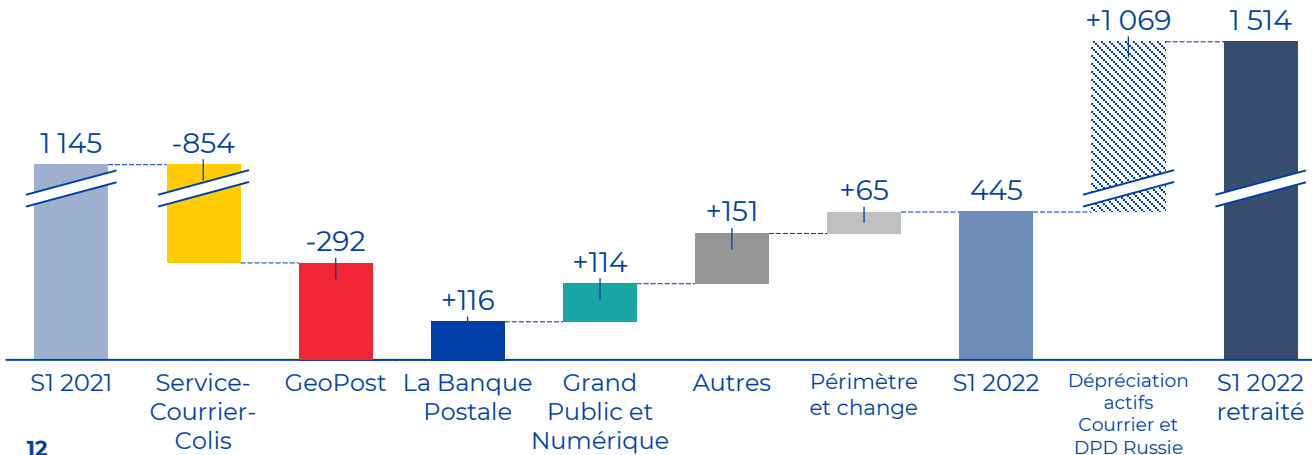


## Chiffre d'affaires externe par branche



- Le chiffre d'affaires est en croissance de **3,7%** et de 1,4% en organique (dont 228 m€ d'effets périmètre et 155 m€ d'effet change)

## Evolution du résultat d'exploitation



Effets comptables :

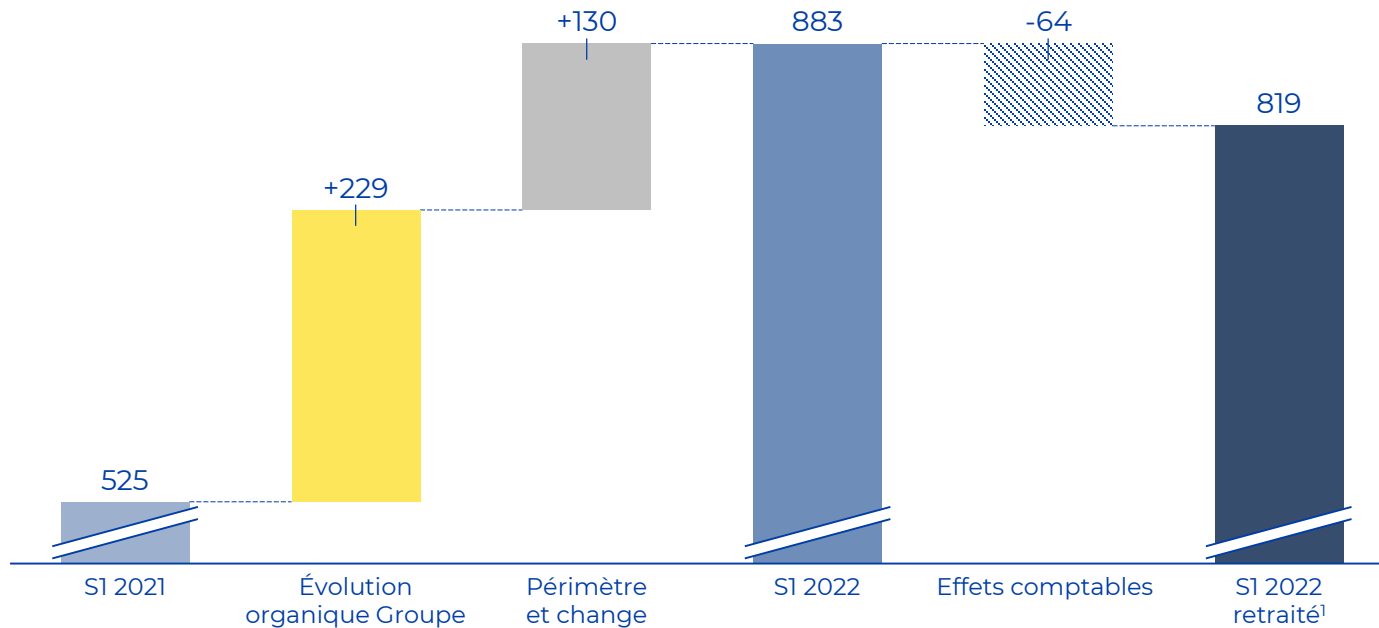
- Dépréciation des actifs Courrier avec un impact sur le résultat d'exploitation de 912 m€
- Dépréciation des actifs DPD Russie enregistrée par GeoPost avec un impact sur le résultat d'exploitation de 157 m€

Hors ces effets comptables, **le résultat d'exploitation s'élève à 1 514 m€, en croissance de 369 m€.**



# Le groupe La Poste

## Evolution du résultat net part du groupe



Effets comptables :

- Dépréciation des actifs Courrier : -682 m€
- Dépréciation des actifs DPD Russie : -157 m€
- Activation des IDA : +903 m€

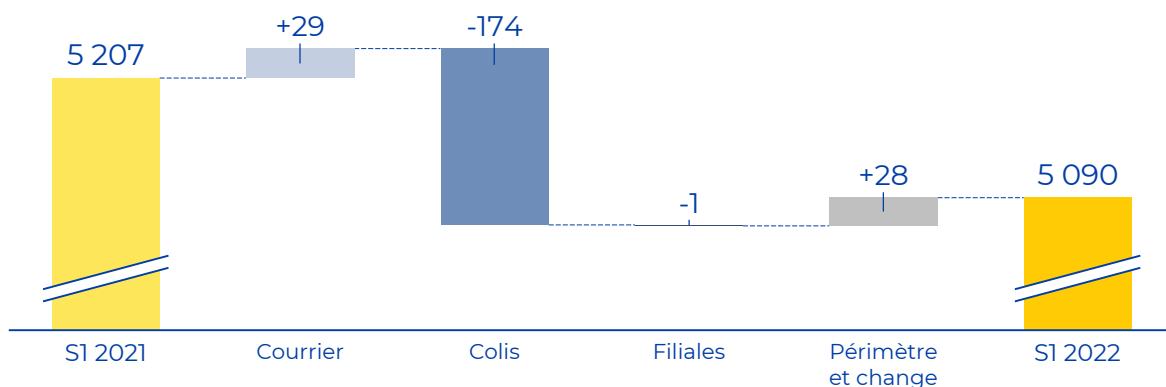
**Hors effets comptables**, le résultat net part du groupe s'élève à **819 m€ en croissance de 295 m€**

<sup>1</sup> hors dépréciation des actifs Courrier et des actifs de DPD Russie et hors activation des impôts différés actifs

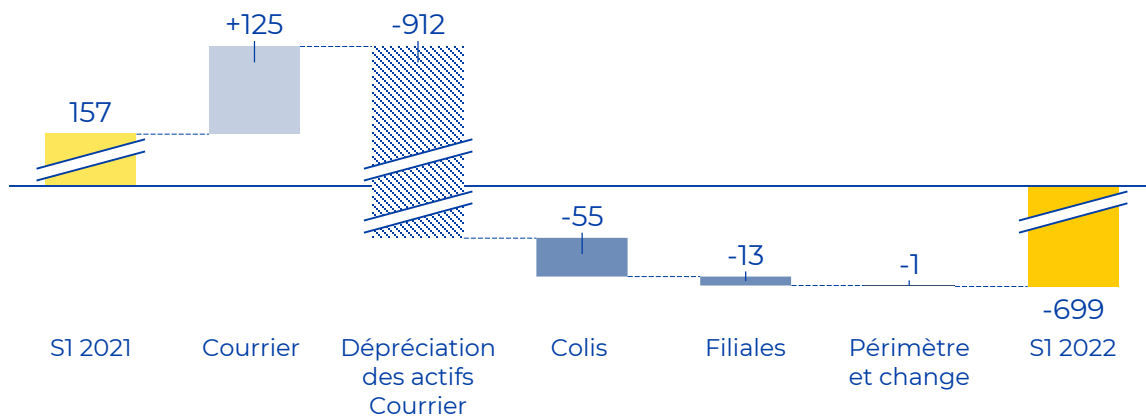


# Services-Courrier-Colis

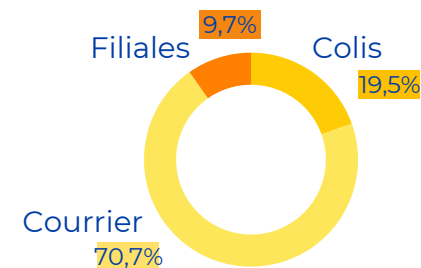
## Evolution du chiffre d'affaires



## Evolution du résultat d'exploitation



## Répartition du chiffre d'affaires par pôle

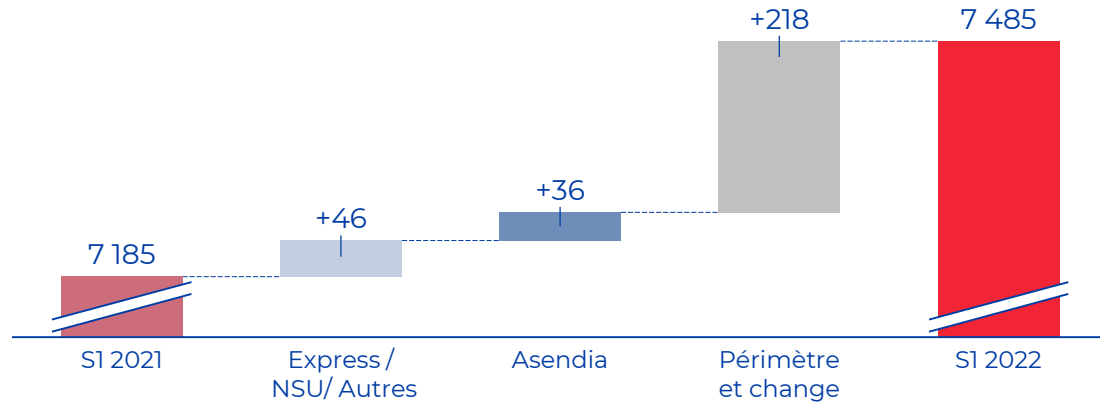


### Evolution du chiffre d'affaires : -2,2% et -2,8% en organique

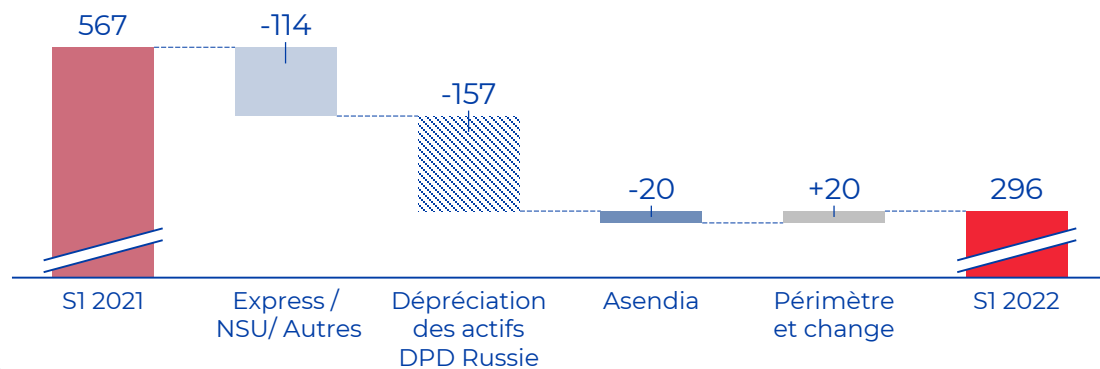
- Baisse des volumes du **Courier Entreprises** : -7,3% à jours ouvrés équivalents partiellement compensée par un effet prix favorable
- Dotation de 152 m€ accordée par l'Etat permettant d'améliorer le déficit du Service Universel Postal
- Baisse des volumes de **Colis** traités : -20,3% à jours ouvrés équivalents résultant de l'effet de base défavorable lié à la crise sanitaire au premier semestre 2021
- Dépréciation des actifs Courier avec un impact sur le résultat d'exploitation de -912 m€



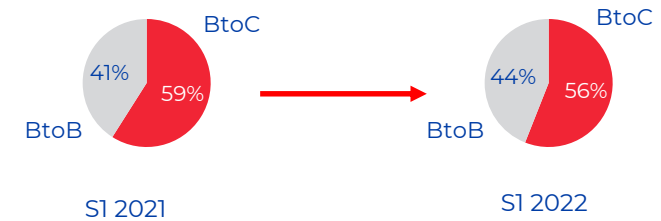
## Evolution du **chiffre d'affaires**



## Evolution du **résultat d'exploitation**



## Rééquilibrage des volumes en faveur du BtoB



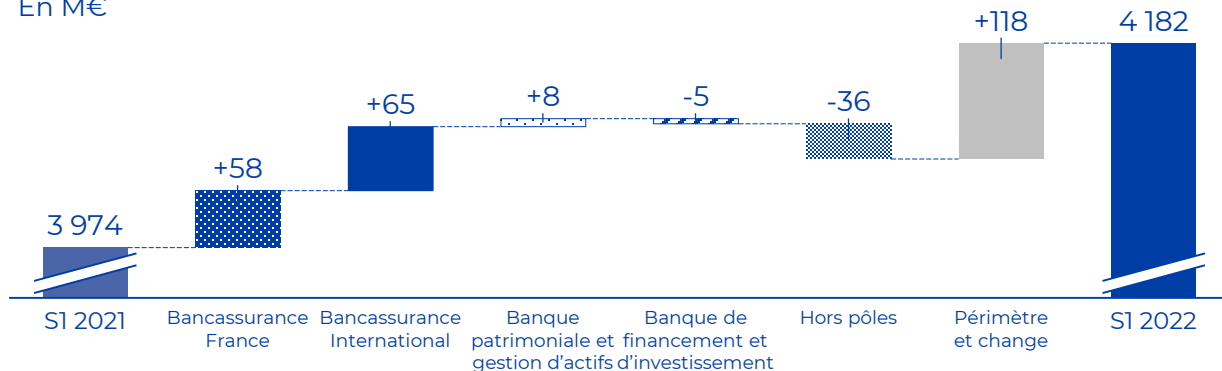
**Croissance du chiffre d'affaires +4,2%** en publié et +1,1% en organique, malgré la baisse organique des volumes de -4%

- Ralentissement de l'activité BtoC (-8,4%) s'expliquant par un effet de base défavorable lié au confinement du S1 2021
- Compensé partiellement par les hausses tarifaires et les surcharges fuel
- Dépréciation des actifs de DPD Russie pour un montant de 157 m€

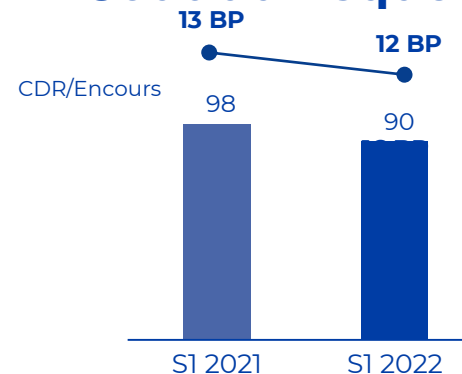
# La Banque Postale

## Evolution du produit net bancaire

En M€

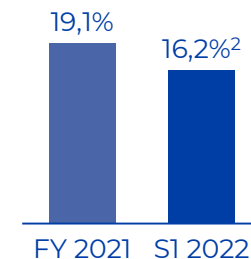


## Coût du risque



## CET 1

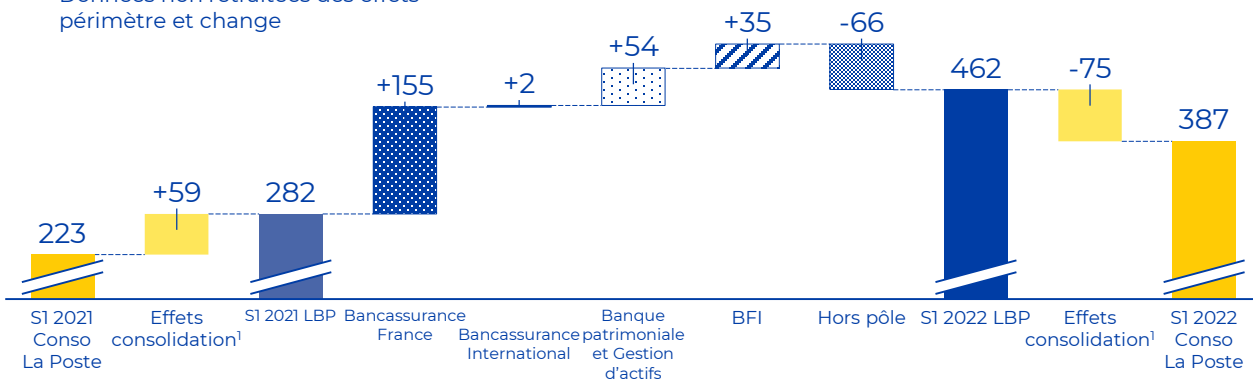
Ratio CET1



## Evolution du résultat net part du groupe

En M€

Données non retraitées des effets périmètre et change

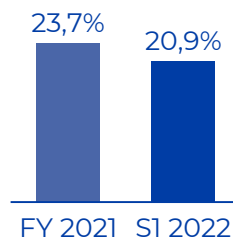


## Solvabilité et liquidité

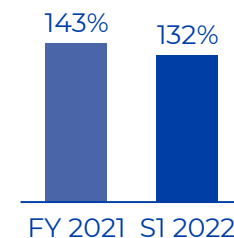
### La Banque Postale

### CNP Assurances

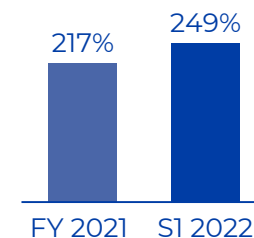
Ratio de solvabilité



Ratio NSFR



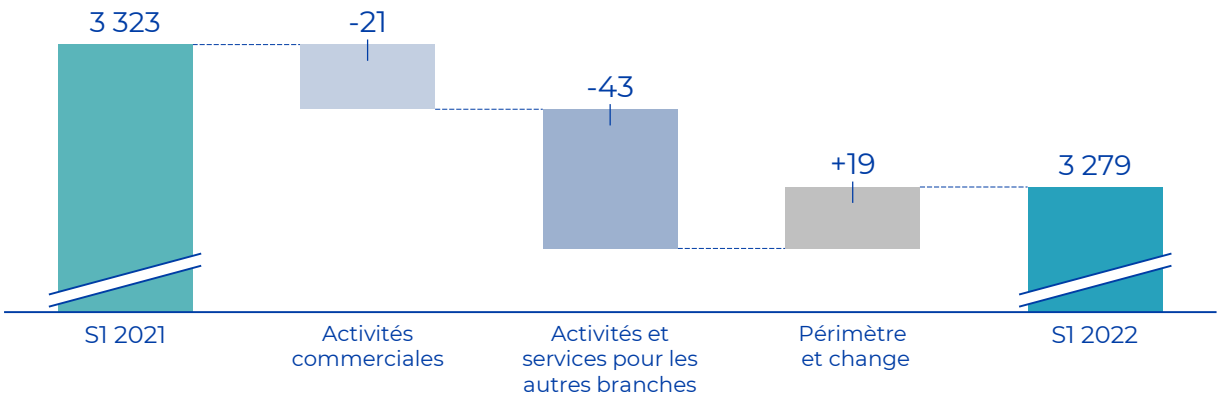
Ratio SCR





# Grand Public et Numérique

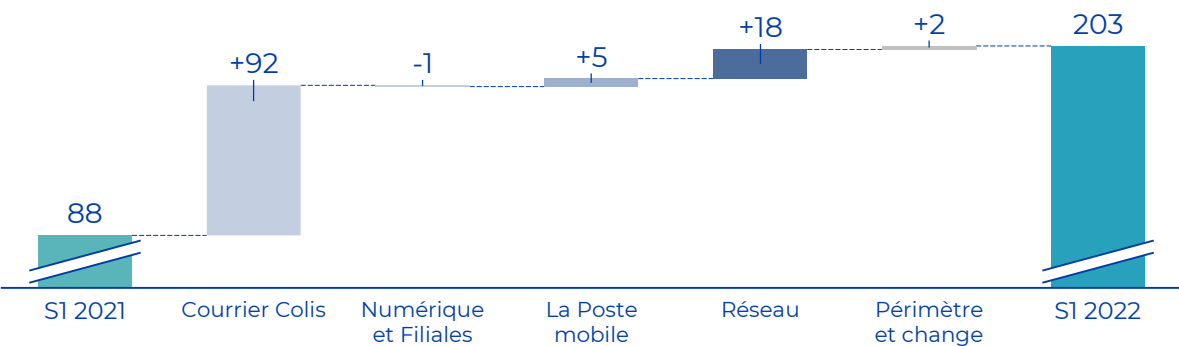
## Evolution du chiffre d'affaires



### Chiffre d'affaires en repli de -1,3% et de -1,9% en organique

- Baisse du chiffre d'affaires des activités commerciales de -21 m€ dont
  - une baisse des activités Grand Public, Courrier Colis de 31 m€,
  - une progression des activités Numériques de 10 m€
- Baisse du chiffre d'affaires des activités et services pour les autres branches de -43 m€ traduisant une bonne maîtrise des coûts

## Evolution du résultat d'exploitation



- **Progression du résultat d'exploitation à périmètre et change constants : +114 m€**
- Dotation de 87 m€ accordée par l'Etat permettant d'améliorer le déficit du Service Universel Postal

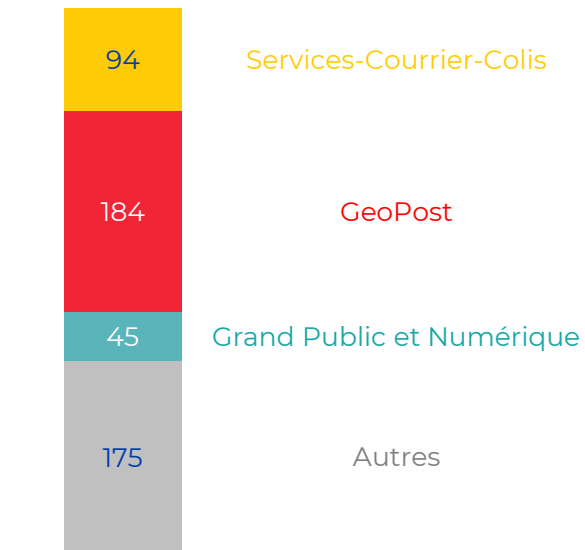
# Investissements (hors La Banque Postale)

**1,1 Md€**

## Investissements internes

**498 m€**

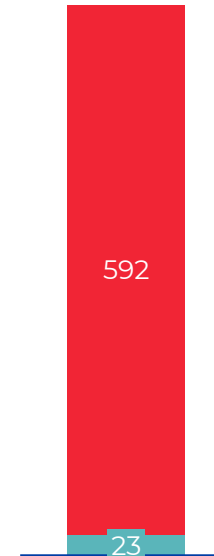
- Poursuite du développement du schéma directeur industriel et informatique du Colis
- Développement de l'Express et de la capacité de traitement de livraison (construction de dépôts, élargissement du réseau de distribution et développement de nouveaux services)
- Poursuite de la digitalisation
- Acquisition de véhicules



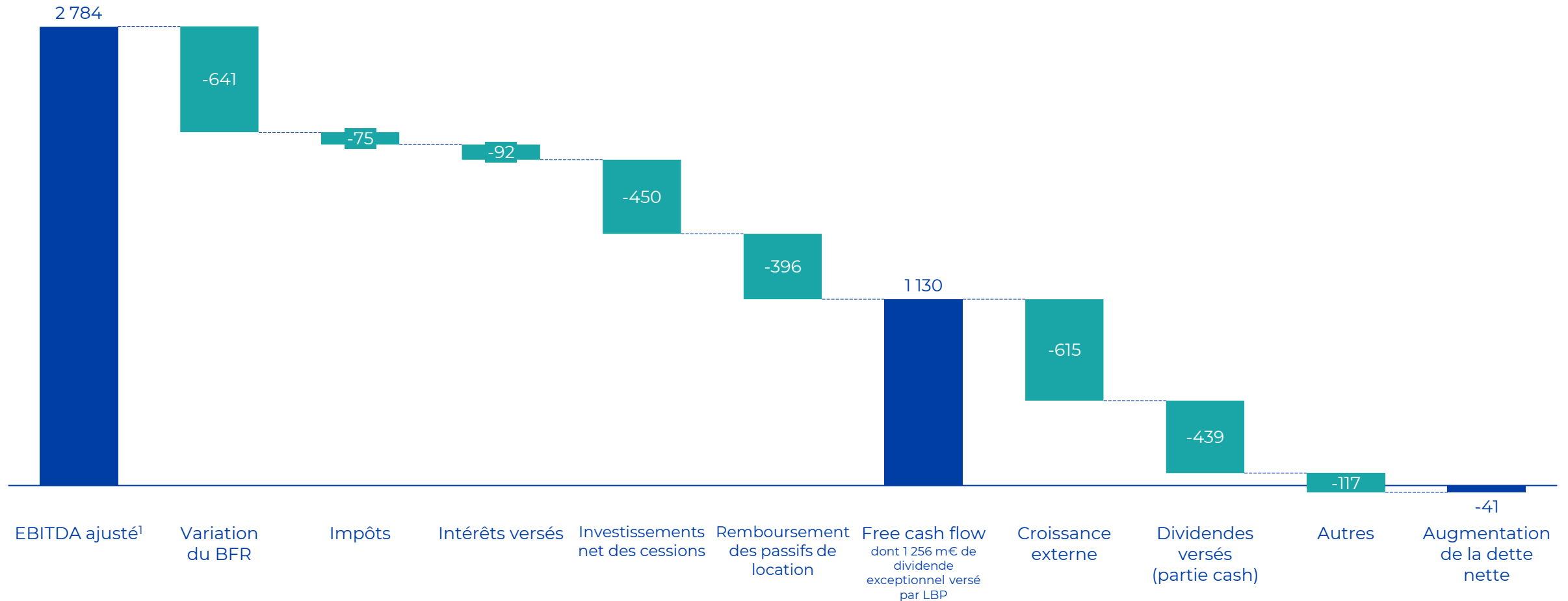
## Croissance externe

**615 m€**

- Acquisition de CitySprint, spécialisée dans le transport express des livraisons le jour même
- Prise de contrôle de Scalefast, fournisseur de solutions e-commerce globales
- Renforcement de la participation dans Aramex (+3%), portée ainsi à 28%

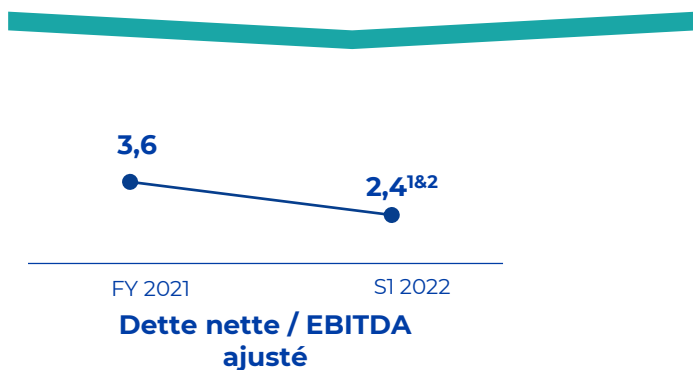
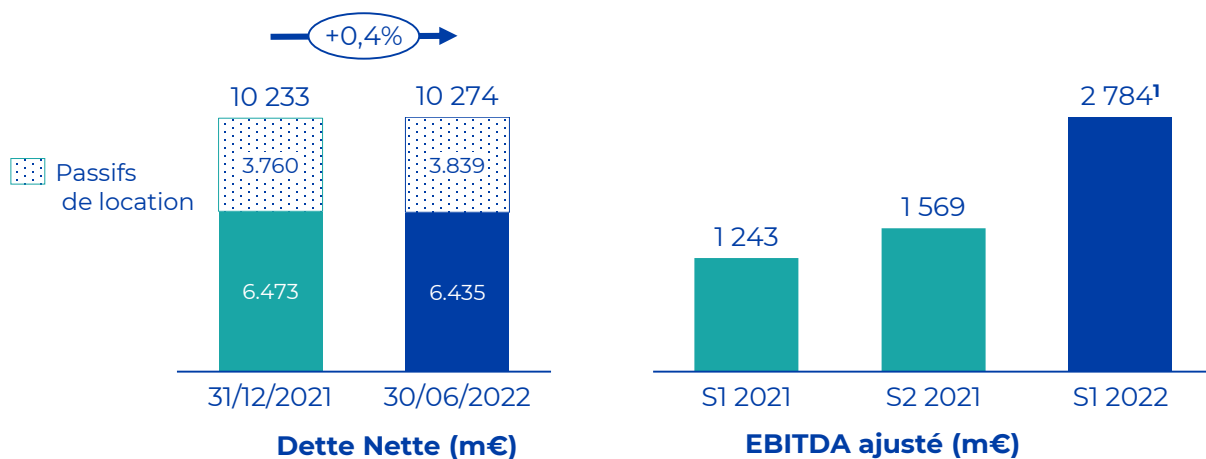


# Variation de la dette nette



<sup>1</sup> L'EBITDA ajusté est composé de l'ensemble des produits opérationnels 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.

# Structure de bilan et notation financière



**S&P Global**  
Ratings

**A+/A-1**  
Perspective stable

Notation réhaussée à **A+** le 4 novembre 2021

**Fitch**Ratings

**A+/F1+**  
Perspective stable

Perspective révisée à **Stable** le 7 décembre 2021

1 dont dividende exceptionnel versé par LBP  
2 Sur 12 mois glissants

**Relations presse :**

Virginie Gueidier

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

**Relations investisseurs :**

Stéphane Dalla Sartora

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

**Communication Financière :**

Annie Dupeyron

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