

Résultats 2019 du Groupe La Poste

27 février 2020

Sommaire

Faits marquants de l'année 2019

Philippe Wahl, Président-Directeur Général

Présentation des comptes consolidés 2019

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

Perspectives

Philippe Wahl, Président-Directeur Général





Faits marquants de l'année 2019

Philippe Wahl, Président-Directeur Général

Chiffres-clés 2019

Chiffre d'affaires

25 983 millions d'euros, **+5,2%**

Résultat d'exploitation¹

889 millions d'euros, **stable**

Résultat net part du Groupe

822 millions d'euros, **+3,0%**

Free cash flow²

223 millions d'euros (vs. 9 millions d'euros en 2018)

Dettes nettes³

6 462 millions d'euros, en hausse de 551 millions d'euros hors impact IFRS 16⁴

Ratio d'endettement³

0,51 (0,31 hors impact IFRS 16 vs. 0,29 en 2018)

1) Après quote-part du résultat net des sociétés sous contrôle conjoint.

2) 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.

3) Dette Nette / Capitaux Propres ; La dette du Groupe ne prend pas en compte les activités bancaires pour lesquelles ce concept n'est pas pertinent.

4) Impact IFRS 16 de 2 469 m€ sur la dette nette d'ouverture

Un environnement difficile

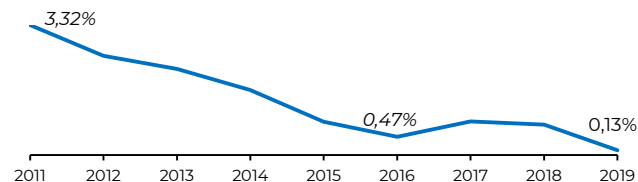
Accélération de la baisse des volumes du Courrier

Volumes du Courrier adressé
(en millions d'objets)



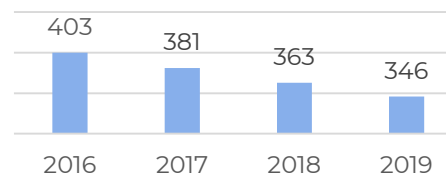
Persistance de taux d'intérêt financiers bas

OAT 10 ans
(moyenne annuelle)



Baisse de la fréquentation des bureaux de poste

En millions de visites clients



Un contexte européen marqué par le Brexit et les tensions sur les coûts de livraison et de transport observées dans certains pays



LE GROUPE LA POSTE

Rapprochement CDC / La Poste et LBP / CNP Assurances

30 août 2018 : annonce par le Ministre de l'Economie et des Finances du projet d'alliance stratégique entre La Poste et Caisse des Dépôts

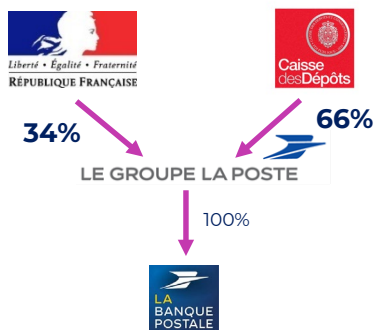
31 juillet 2019 : signature d'un protocole d'accord engageant entre l'Etat, la CDC, La Poste et la Banque Postale autour de la création d'un grand pôle financier public

Mars 2020, réalisation de l'ensemble des opérations

Prise de participation majoritaire de CDC dans La Poste

Transfert des participations de l'Etat et de la CDC dans CNP Assurances (~ 42%) à La Poste puis à La Banque Postale

Evolution de la structure actionnariale



Cinq chantiers industriels

- lutte contre la fracture territoriale
- logistique urbaine,
- transition énergétique,
- services à la personne et Silver économie,
- transformation numérique

Rapprochement entre La Banque Postale et CNP Assurances

Participation majoritaire dans CNP Assurances



Chiffres-clés 2019 de CNP Assurances¹:

- ✓ #2 en France en Assurance Vie
- ✓ 1 412 m€ de résultat net pdg
- ✓ 321 Md€ d'encours moyens nets

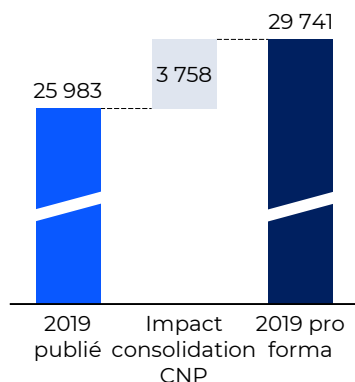
- **Renforcement des deux entités** à travers un modèle d'affaires complet de Bancassurance
- **Renforcement des fonds propres** de La Banque Postale
- **Diversification des activités** tout en conservant et développant le modèle multi-partenarial et ouvert de CNP Assurances

Impacts financiers de l'opération

Proforma 2019⁽¹⁾

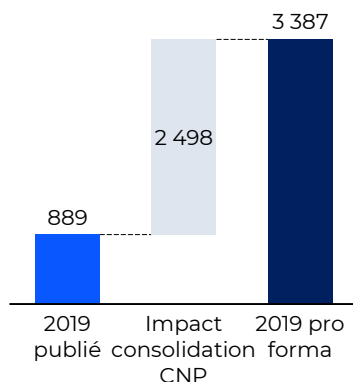
Chiffre d'affaires 2019

(en millions d'euros)



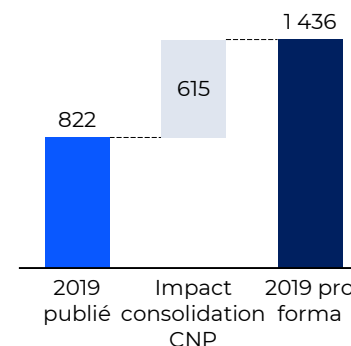
Résultat d'exploitation 2019

(en millions d'euros)



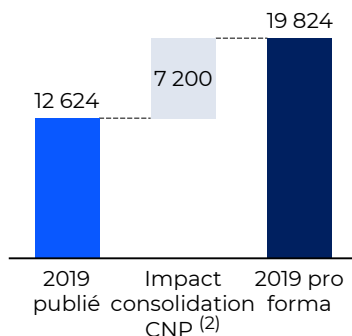
Résultat net part du groupe 2019

(en millions d'euros)



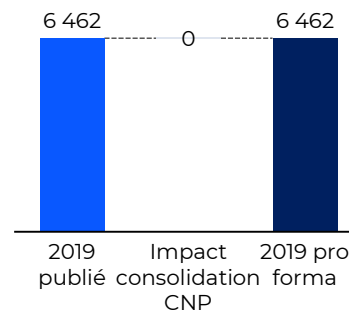
Capitaux propres part du groupe 2019

(en millions d'euros)



Dette nette 2019

(en millions d'euros)



1) Ces comptes ont été établis sur la base des informations financières historiques 2019 du Groupe LP et de CNP Assurances, comme si l'opération avait eu lieu au 1er janvier 2019 s'agissant des agrégats du compte de résultat (CA, Résultat d'exploitation et RNPG) et comme si elle avait été réalisée au 31 décembre 2019 pour les agrégats bilanciaux (capitaux propres part du groupe et dette nette). Ces données n'ont pas été auditées par les commissaires aux comptes.

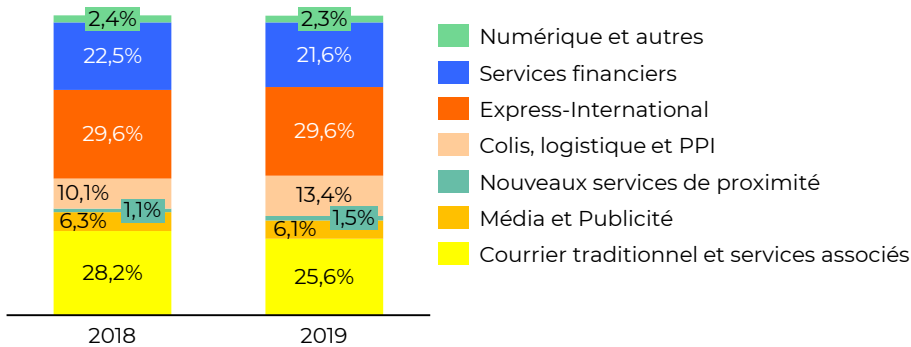
2) Avant PPA (calcul sur la base des capitaux propres consolidés part du Groupe de CNP Assurances hors TSDI et hors goodwill propres CNP)

2019 : une année de conquête et d'innovation

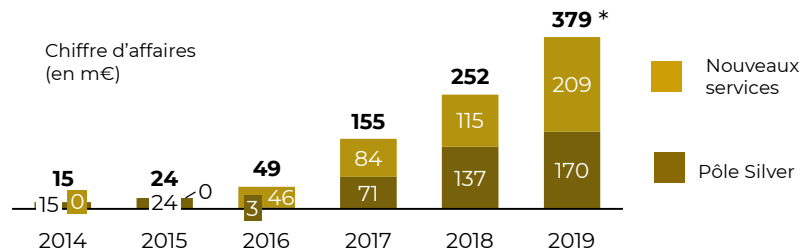
Dynamique engagée dans la diversification

Groupe

Répartition du chiffre d'affaires consolidé



Services-Courrier-Colis



* CA 2019 des services de proximité en année pleine : 495m€

Accélération du développement international

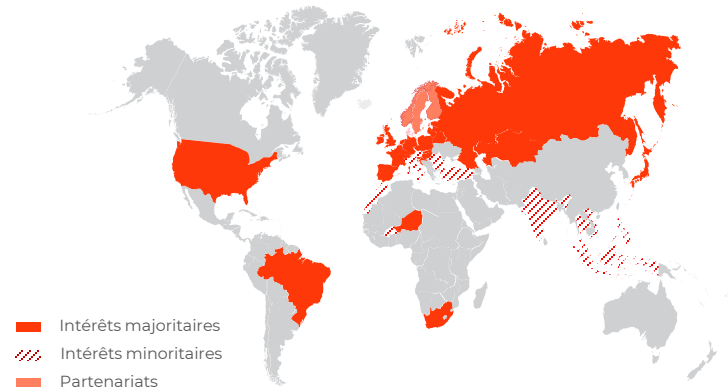
GeoPost : plusieurs acquisitions, dont

- **BRT** (janvier 2020), leader du Colis **en Italie** (détection: 85% - CA 2019 : 1,4 Md€)
- **Lenton** (octobre 2019), expert de la logistique internationale des colis, actif **en Asie** (détection: 65% - CA 2019 : 159 m€)

Services-Courrier-Colis

- Intégration d'Asendia acquis fin 2018 (détection: 60% - CA 2019 : 1,2Md€)

30,3% du CA 2019 du Groupe à l'international
(contre 27,0% en 2018)



Source interne GeoPost

2019 : une année de conquête et d'innovation

Développement des services numériques

Branche Numérique


- **Premier tiers de confiance du numérique**
 - ✓ Identité numérique : obtention du niveau de garantie substantiel de l'ANSSI en janvier 2020
- **Acquisitions**
 - ✓ **SOFTEAM GROUP** (conseil en solutions digitales - 100% - CA 2019 : 150 m€)
 - ✓  **iCanopée** (solutions et logiciel de santé - 80%)
 - ✓  **brains** (conseil en transformation digitale - 100%)

La Banque Postale

-  **Lancement de MA FRENCH BANK**, banque 100% digitale en juillet 2019 : 100 000 clients conquis en 4 mois.
- **Poursuite de la digitalisation de l'offre**
- **Solutions de paiement innovantes** (Apple Pay, personnalisation de la carte bancaire)

Acteur engagé de la transition énergétique

GeoPost

- **Logistique urbaine** via le réseau  **urby** (11 métropoles couvertes en 2019)
- **Chronopost** livre la ville de Paris en véhicules propres uniquement depuis septembre 2019 (réduction de 87% des émissions de CO₂)

Services-Courrier-Colis

- Prise contrôle d'**EDE**  (plateforme de services de gestion énergétique pour les particuliers - 75% - CA 2019 : 157 m€)
- Poursuite du déploiement massif des **véhicules électriques** sous toutes leurs formes (des VAE aux Utilitaires de livraison – flotte de 35 500 unités* à fin 2019)

Groupe

- Validation de la trajectoire de réduction des émissions carbone de La Poste à horizon 2025 par le **Science Based Target**
- Contribution à la création du **Label Bas Carbone**, standard français de compensation carbone

* dont 15 500 véhicules électriques

Investir pour transformer le modèle économique

Renforcement de l'outil industriel et logistique

Services-Courrier-Colis

- **Augmentation des capacités de traitement des colis** avec l'ouverture de 3 nouvelles plateformes
- **25 plateformes de tri et distribution du courrier** transformées en plateformes multi-flux courrier-colis

GeoPost

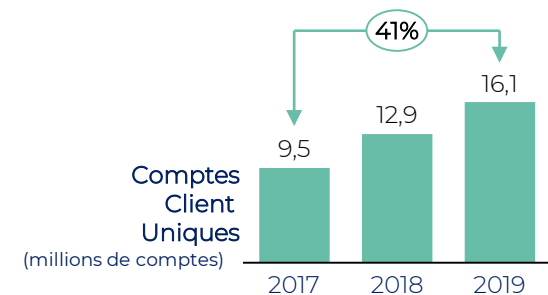


- **Ouverture du hub « vert » de Eindhoven**, le plus grand centre international de tri et distribution de colis en Europe (88 000 m² et 36 000 m² d'extension possible)

Des infrastructures numériques pour mieux servir les clients

Branche Numérique

- **Progression significative du nombre de comptes client uniques**



La Banque Postale

- **294 m€ d'investissements** principalement liés à la transformation digitale (Ma French Bank, SI des services financiers et CRM bancaire)



Engagement social

Un engagement massif en faveur de l'évolution professionnelle

- **80,3%** des postiers formés durant l'année
- **45 000 postiers** formés dans les deux instituts du Groupe (Institut du management et Institut du développement) soit un quasi-doublement par rapport à 2018
- **43 600** parcours qualifiants à fin 2019 (objectif : 50 000 entre 2015 et 2020)
- **20 191 évolutions professionnelles** en 2019

Un dialogue social permanent

- **11 nouveaux accords nationaux**, avec des engagements significatifs en matière d'égalité des droits :
 - ✓ 7^{ème} accord **Handicap** (avec un engagement de recrutement de 650 personnes en situation handicap dont 260 en CDI)
 - ✓ 4^{ème} accord **Égalité Femmes / Hommes** :
 - Index égalité de 94%
 - Accroissement de la part des femmes parmi les cadres supérieurs et dirigeants et renforcement de la lutte contre le sexisme
 - Lancement d'un réseau Parité pour renforcer l'égalité des droits

Amélioration de la qualité de vie au travail

- **Hausse du nombre de télétravailleurs**
 - ✓ 4 350 personnes concernées soit un quasi doublement par rapport à 2018
- **1 114 € par postier** pour les activités sociales
- **Développement de l'autonomie des postiers** :
 - ✓ 2 000 managers formés à l'animation d'espaces de discussion sur le travail



Présentation des comptes consolidés 2019

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

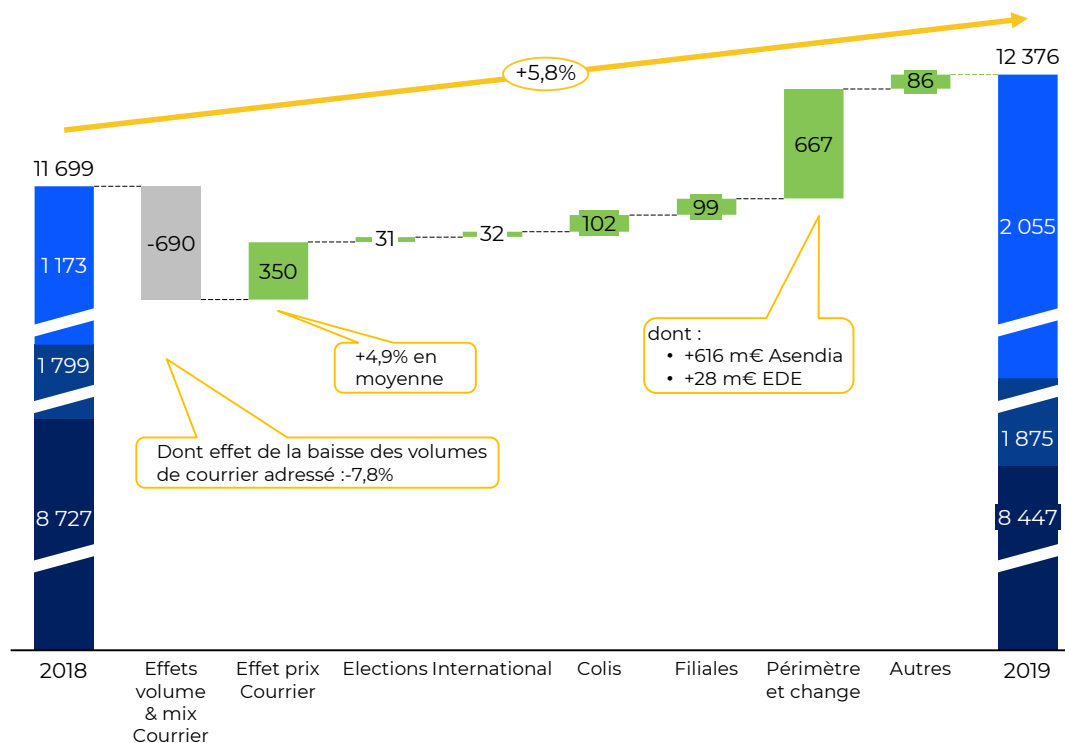
Compte de résultat consolidé

En m€	2019	2018	Δ en %	
Chiffre d'affaires	25 983	24 699	+5,2%	+2,4% à périmètre et change constants
Résultat d'exploitation après quote-part du résultat net des sociétés sous contrôle conjoint	889	892	-0,3%	-10,8% hors impact IFRS 16 et à périmètre et change constants
<i>Marge opérationnelle</i>	3,4%	3,6%	-0,2 pt	
Résultat financier	-225	-186	+21,1%	
Impôt sur le résultat	-134	-161	-16,8%	
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	305	291	+4,5%	
Résultat net part du Groupe	822	798	+3,0%	

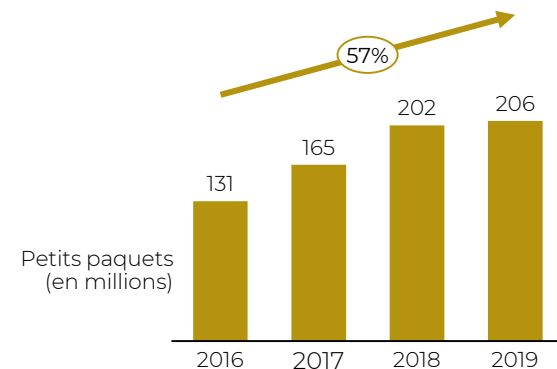
Services-Courrier-Colis

CHIFFRE D'AFFAIRES en m€

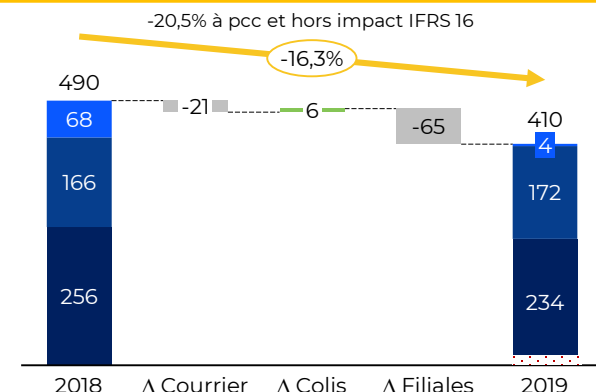
+0,1% à périmètre et change constants



FORTE CROISSANCE DES FLUX TRANSFRONTIÈRES



RÉSULTAT D'EXPLOITATION¹ en m€

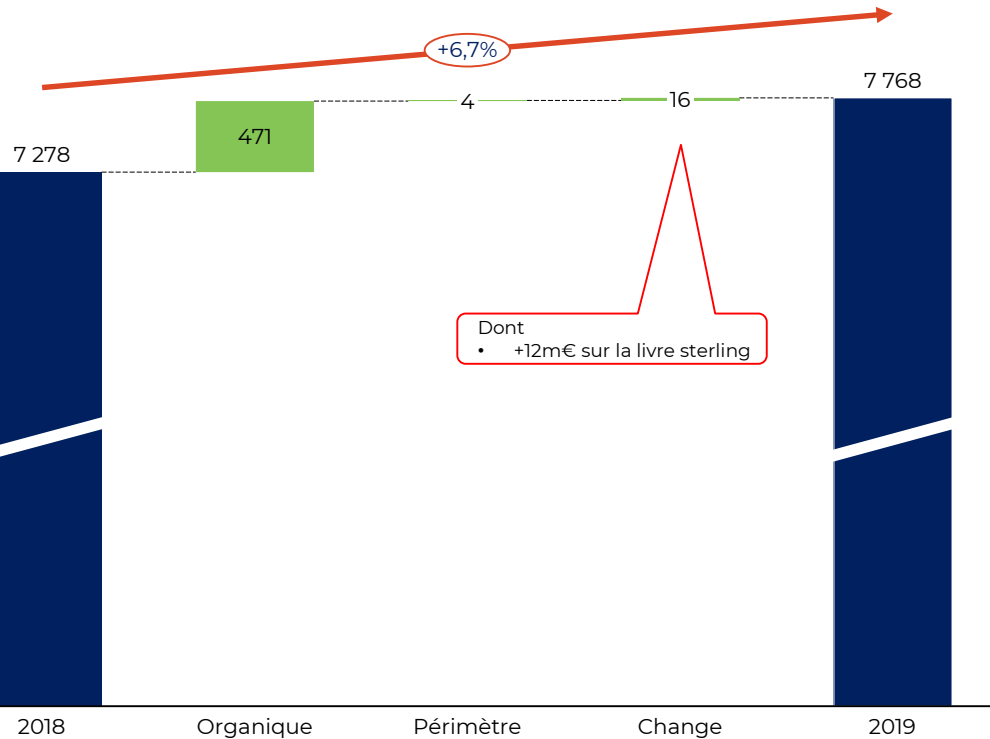


Dont 5 m€ d'impact IFRS 16 en 2019

1) Après quote-part du résultat net des sociétés sous contrôle conjoint

CHIFFRE D'AFFAIRES en m€

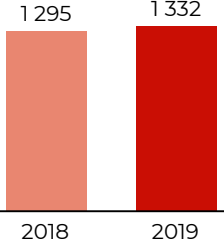
+6,5% à périmètre et change constants



DYNAMIQUE COMMERCIALE

Volume de colis (en m)

+2,8%



(en % des volumes)



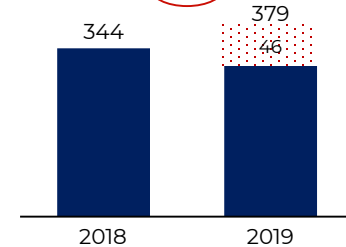
(en % du CA)



RÉSULTAT D'EXPLOITATION¹ en m€

-3,9% à pcc hors impact IFRS 16

+10%

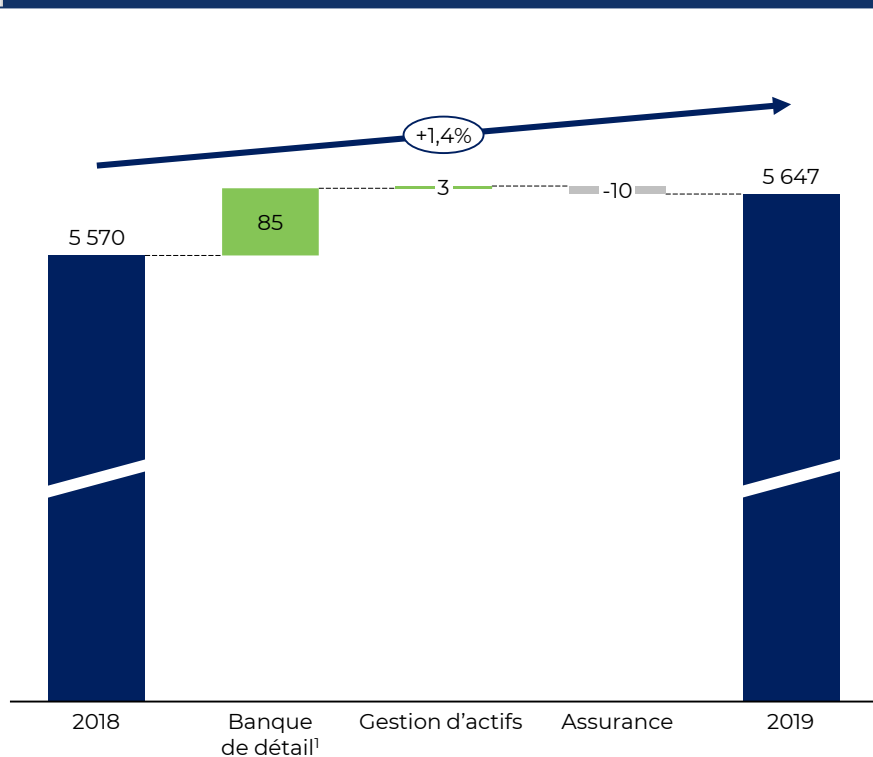


Impact IFRS 16

1) Après quote-part du résultat net des sociétés sous contrôle conjoint

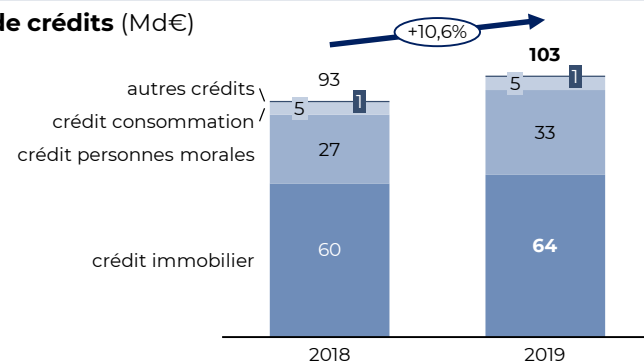
La Banque Postale

PRODUIT NET BANCAIRE en m€

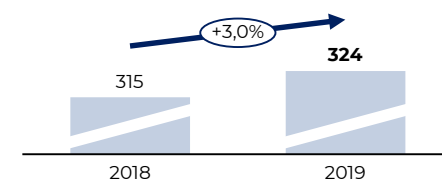


DYNAMIQUE COMMERCIALE

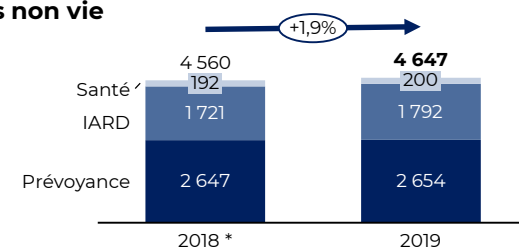
Encours de crédits (Md€)



Épargne clientèle (Md€)



Stocks d'assurances non vie (en milliers d'unités)



* Données 2018 pro forma

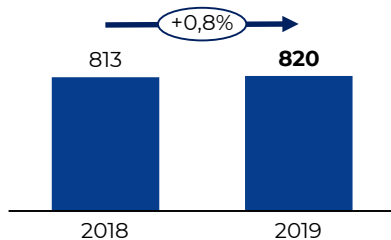
La Banque Postale

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

Coefficient d'exploitation



REX (m€)¹



SOLVABILITÉ

Ratio CETI

Fully loaded



Exigence min.CETI au 1/07/2019: 9,25%

Ratio global de solvabilité



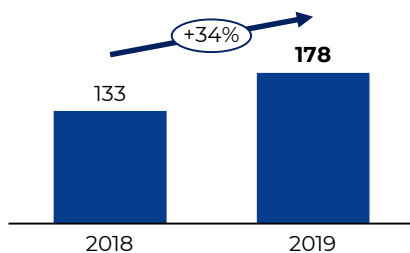
Exigence globale de capital au 1/07/2019: 12,75%

31/12/2018

31/12/2019

COÛT DU RISQUE

Coût du risque² (m€)



Coût du risque/encours

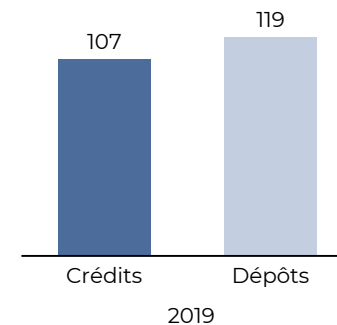


POSITION DE LIQUIDITÉ

Ratio Crédits/Dépôts 90%

(hors dépôts centralisés à la Caisse des Dépôts)

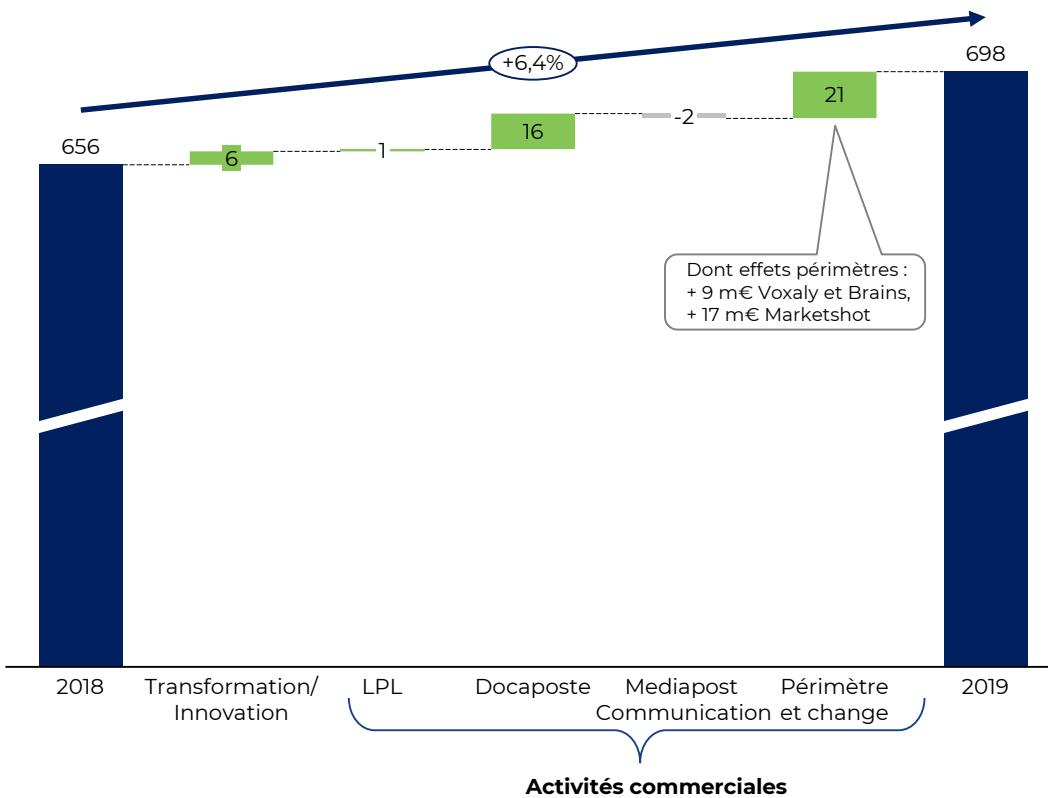
en Md€



Numérique

CHIFFRE D'AFFAIRES en m€

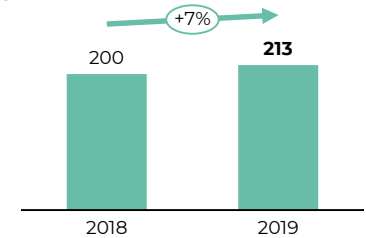
+3,2% à périmètre et change constants



DYNAMIQUE COMMERCIALE

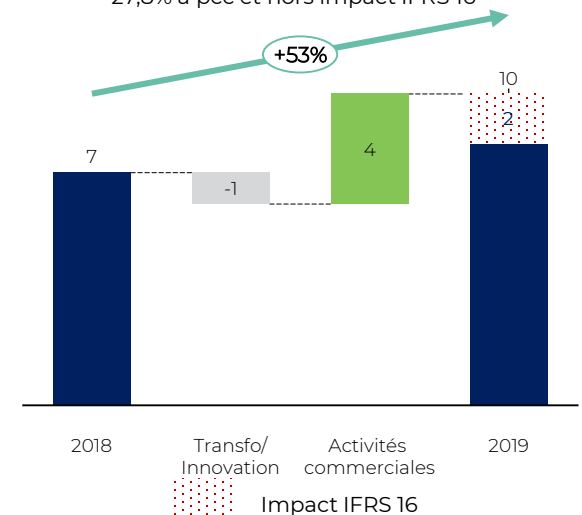
La Poste en ligne

Chiffre d'affaires (en m€)



RÉSULTAT D'EXPLOITATION¹ en m€

-27,8% à pcc et hors impact IFRS 16

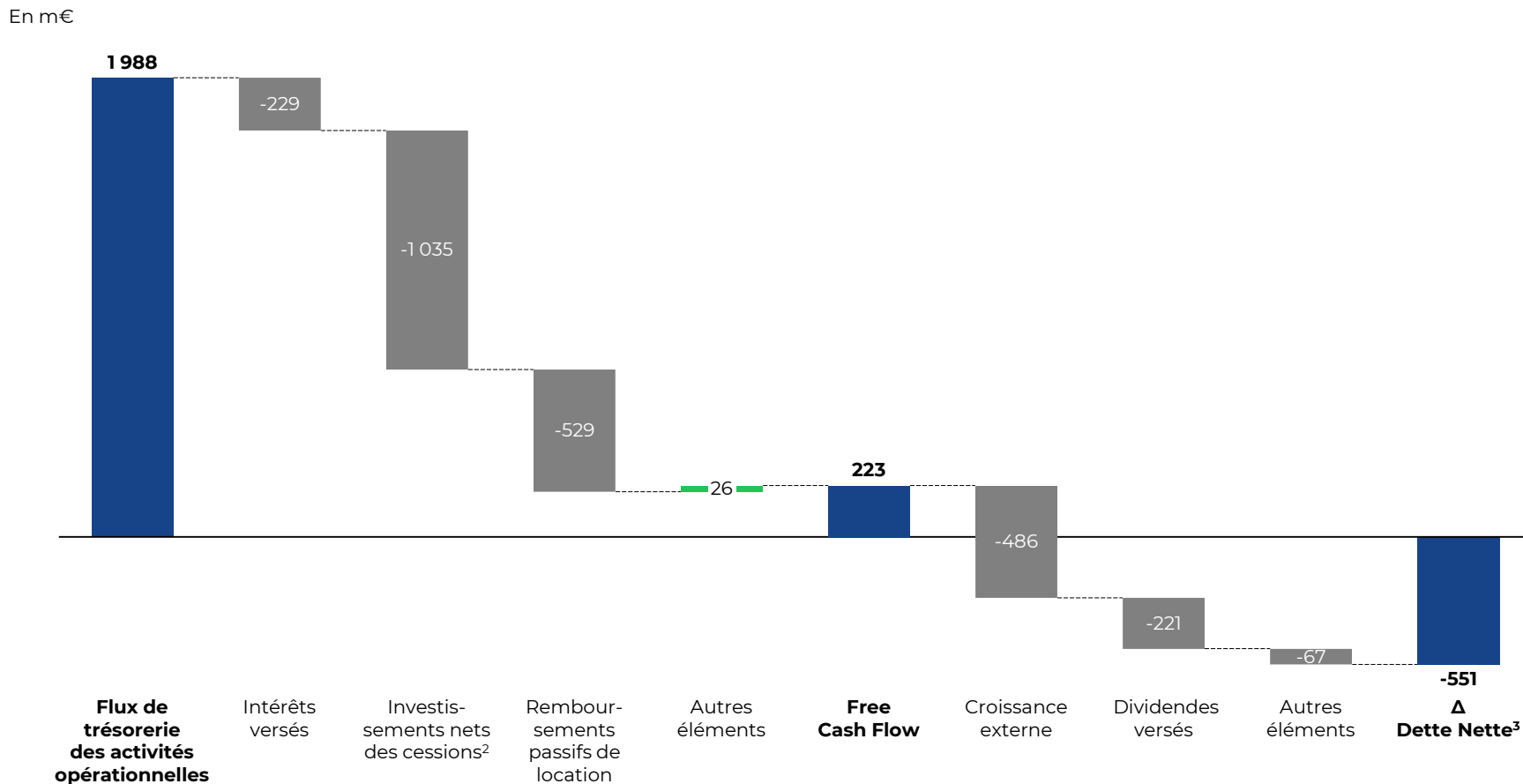


1) Après quote-part du résultat net des sociétés sous contrôle conjoint

Compte de résultat consolidé

En m€	2019	2018	Δ en %	
Chiffre d'affaires	25 983	24 699	+5,2%	
Résultat d'exploitation après quote-part du résultat net des sociétés sous contrôle conjoint	889	892	-0,3%	
<i>Marge opérationnelle</i>	3,4%	3,6%	-0,2 pt	
Résultat financier	-225	-186	+21,1%	-11,1% hors impact IFRS 16
Impôt sur le résultat	-134	-161	-16,8%	
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	305	291	+4,5%	Principalement CNP Assurances et BRT
Résultat net part du Groupe	822	798	+3,0%	-3,6% hors impact IFRS 16 et à périmètre et change constants

Variation de la dette nette¹



1) La dette du Groupe ne prend pas en compte les activités bancaires pour lesquelles ce concept n'est pas pertinent

2) Investissements bruts corporel et incorporels hors banque : 1 207 millions d'euros, cessions d'actifs corporels et incorporels : 172 millions d'euros. La Banque Postale a consacré 294m€ à ses investissements

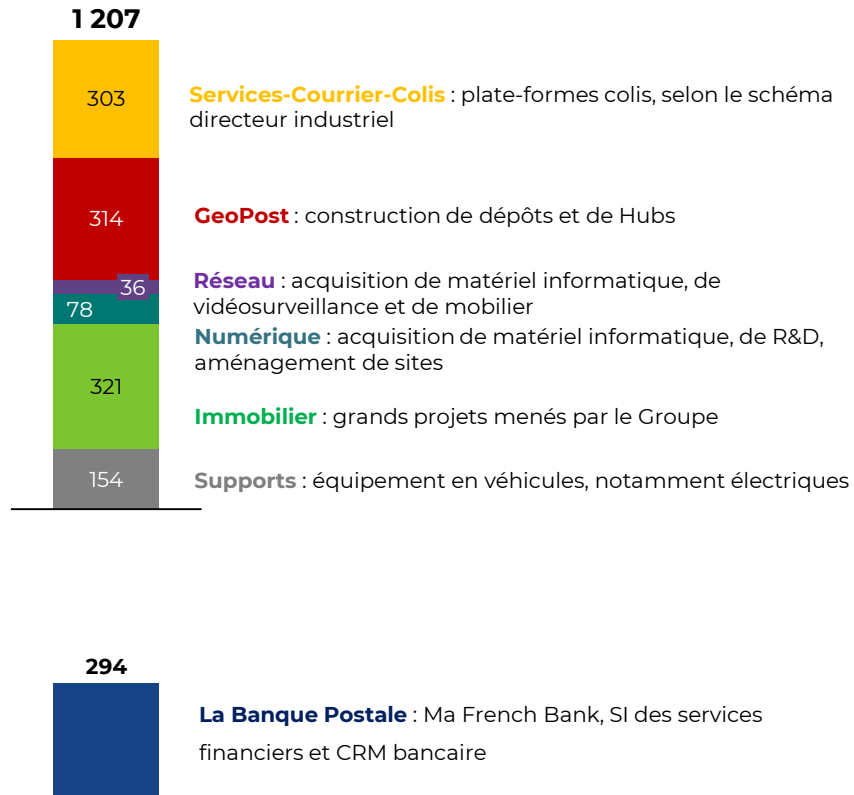
3) L'évolution de la dette nette inclut 54 m€ d'impact IFRS 16



Investissements et croissance externe

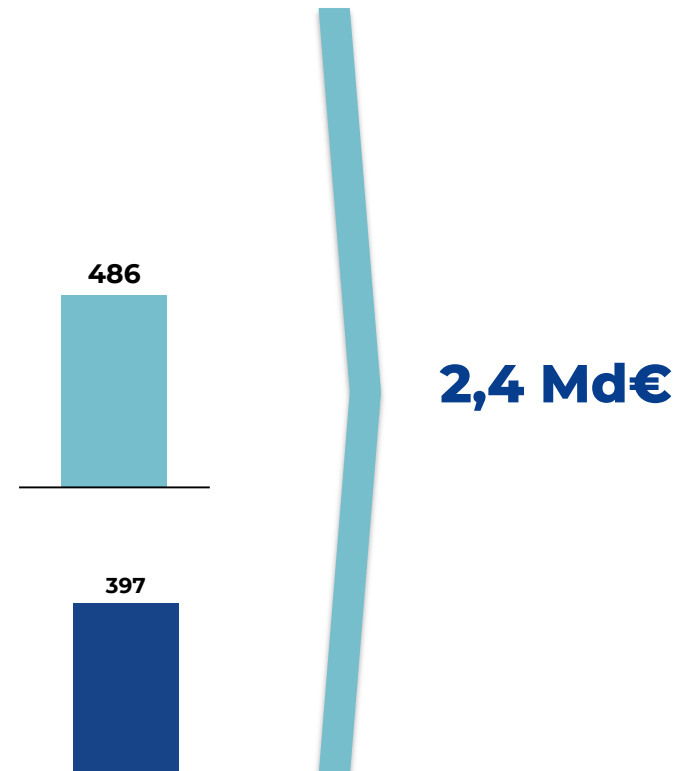
Investissements

En m€



Croissance externe

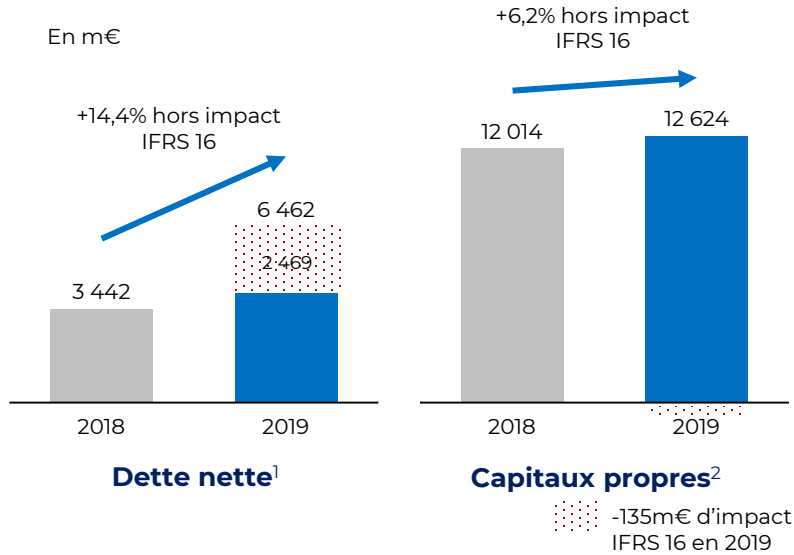
En m€



Structure de bilan et notation

DETTE NETTE⁽¹⁾/CAPITAUX PROPRES⁽²⁾

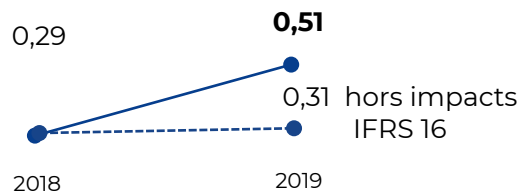
En m€



Dettes nettes¹

Capitaux propres²

Ratio DN/CP



NOTATIONS

S&P Global
Ratings

A / A-1 Positif

Notations confirmées en octobre 2019

FitchRatings

A+ / F1+ Stable

Notation court terme relevée en septembre 2019
Notations confirmées en janvier 2020



Perspectives

Philippe Wahl, Président-Directeur
Général



Annexes

Impact IFRS 16 sur les principaux indicateurs 2019

En m€

Produits opérationnels	0
EBITDA Ajusté	+595
Résultat d'exploitation après quote-part de résultat net des sociétés sous contrôle conjoint	+72
Résultat financier	-60
Dette nette	+2 524
Capitaux propres (Première application)	-135

Le Groupe La Poste
Direction financière et du développement
9, rue du Colonel Pierre Avia
75015 Paris
Tél : +33 (0)1 55 44 00 00

<https://www.groupelaposte.com/fr/publications>