

La Poste Groupe Résultats 2022

23 février 2023

Sommaire

Chiffres clés et faits marquants 2022

Philippe Wahl, Président-directeur général

Présentation des comptes consolidés 2022

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

Perspectives

Philippe Wahl, Président-directeur général

Chiffres clés et faits marquants 2022

Philippe Wahl, Président-directeur général

Chiffres clés 2022

		<i>Variations par rapport à 2021</i>
Chiffre d'affaires	35,39 Md€	+2,3% et -0,3% à périmètre et change constants (pcc), dont 44% à l'international
Résultat d'exploitation ¹	1,20 Md€	-2,23 Md€ et -2,40 Md€ à pcc
Résultat d'exploitation hors éléments non-récurrents significatifs ²	2,39 Md€	-94 m€
Résultat net part du groupe	1,20 Md€	-0,87 Md€ et -1,27 Md€ à pcc
Résultat net part du groupe hors éléments non-récurrents significatifs ³	1,25 Md€	+119 m€
Free cash-flow ⁴	1,53 Md€	+1,28 Md€
Dettes nettes ⁵	10,19 Md€	-42 m€
Capitaux propres part du groupe ⁵	17,55 Md€	-3,39 Md€
Dettes nettes/ EBITDA ajusté ⁶	2,8	-0,8 pts

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

2. Le hors impacts sur le REX des dépréciations d'actifs liées aux activités Courrier, Mediapost France, DPD Russie et impact net d'autres effets comptables

3. Le hors impacts sur le RNpg décrits en ² et reprise des impôts différés actifs liée à la perspective d'entrée de CNP Assurances dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe

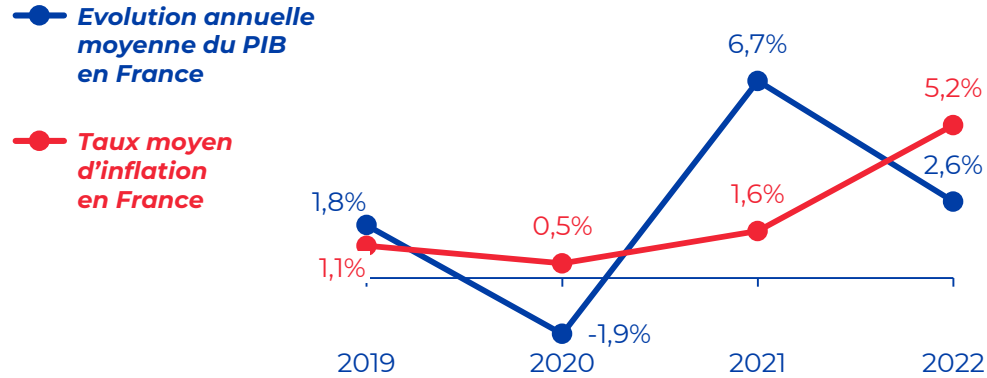
4. Free cash flow (hors banque) : flux de trésorerie des activités opérationnelles – achats d'actifs corporels et incorporels nets des cessions – intérêts financiers nets versés – remboursement des passifs de location reçus

5. Hors activités bancaires, pour lesquelles ce concept n'est pas pertinent

6. Ebitda ajusté = CA hors LBP - charges de fonctionnement – charges de personnels (hors dotations aux dispositifs de fin de carrière hors LBP) + dividendes reçus

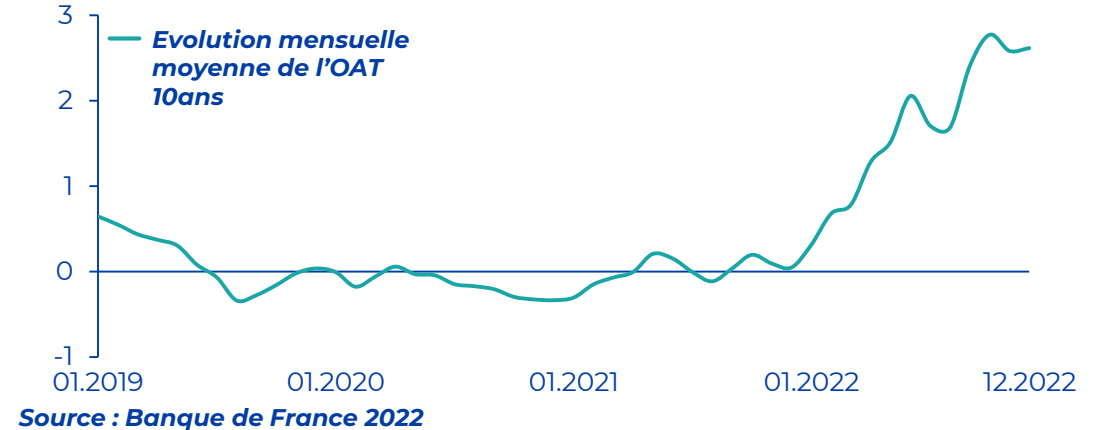
Conjoncture macroéconomique

➔ Forte inflation et fléchissement de la croissance

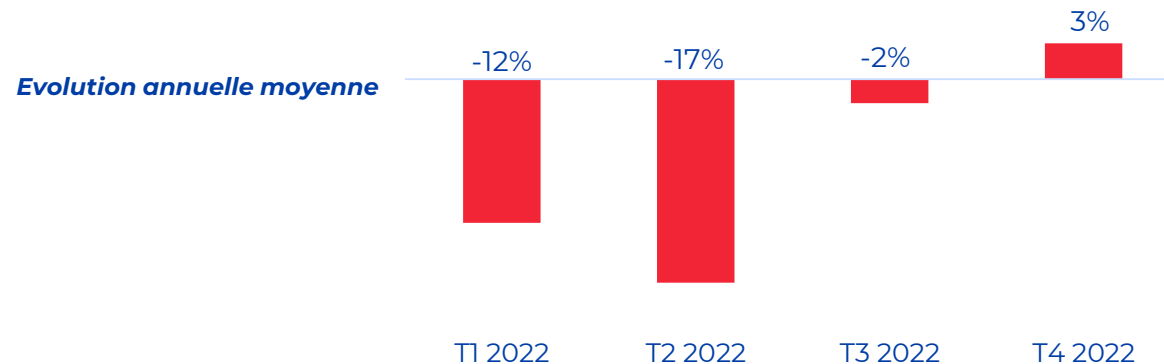


Source : Insee 2022

➔ Hausse marquée des taux d'intérêt



➔ e-commerce France : baisse des ventes de produits



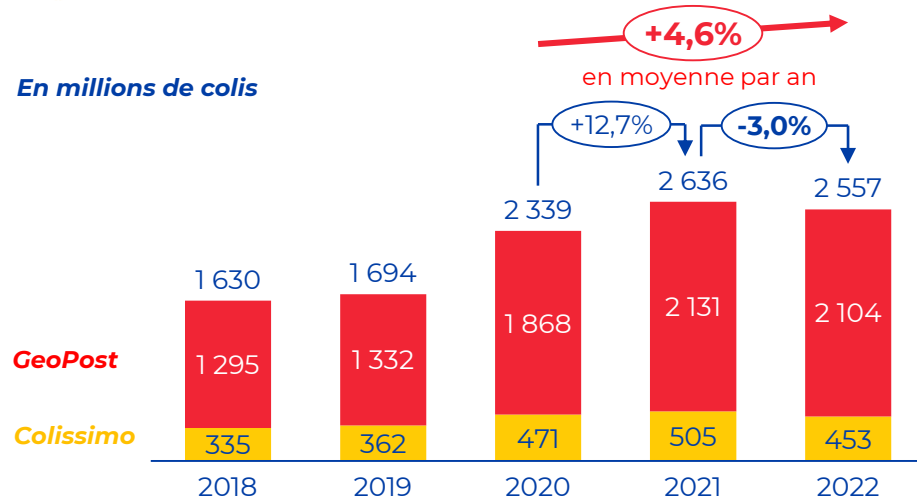
Source : FEVAD

Tendances structurelles



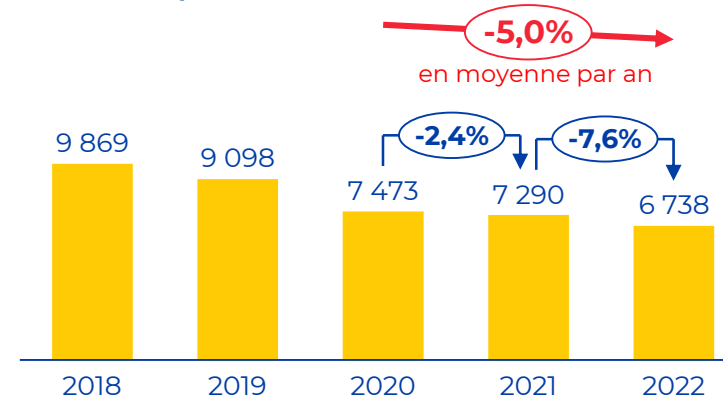
Léger retrait des volumes de colis

En millions de colis



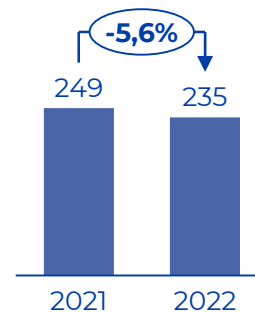
Poursuite de la chute du courrier

En millions de plis



Baisse de fréquentation des bureaux de poste

En millions de visites clients*



* Nouvelle méthode de comptage mise en œuvre en 2022 (données 2021 retraitées)

Faits marquants 2022

Conforter le socle des activités historiques



Grand Public et Numérique

Un important effort d'investissement de 500 m€ d'ici 2025

- Pour moderniser le réseau de distribution et en faire un véritable levier de développement
- Pour élargir la présence territoriale du groupe à 40 000 points de service postal en s'appuyant sur les partenariats avec des commerçants et en renforçant le réseau des consignes



Services-Courrier Colis

Annnonce du lancement de la nouvelle gamme Courrier en juillet 2022, mise en place au 1^{er} janvier 2023

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

Faits marquants 2022

Accélérer le développement des moteurs de croissance



Services-Courrier Colis


Dans la logistique

- 600 m€ d'investissement d'ici 2025 pour doubler le nombre de véhicules électriques et convertir sa flotte de poids lourds aux énergies bas carbone afin de rester leader de la logistique verte en France
- Lancement de **LOG'ISSIMO**, une nouvelle offre de solution de logistique de proximité sur mesure ciblant entreprises et collectivités



GeoPost


Dans l'express

- Acquisition de **CitySprint** (100%), spécialiste des livraisons le jour même, par DPD UK 


Dans l'e-commerce

- Acquisition de la plateforme **SCALEFAST**, start-up de solutions e-commerce globale basée à Los Angeles, par **esw.** 

En logistique spécialisée

- Dans le transport de produits encombrants, acquisition de **Chez vous** (95%) 
- Acquisition de **POUR DE BON** (100%), dans l'e-commerce alimentaire afin de développer des synergies avec **chronofresh**

Au grand international

- Montée au capital d' **aramex** (+3%, soit une participation de 28%) 

Faits marquants 2022

Accélérer le développement des moteurs de croissance





La Banque Postale

Dans la banque

- Finalisation de la montée au capital de **CNP Assurances** par La Banque Postale (100%) à la fin du premier semestre 2022
- Cession des participations dans **Ostrum** et **AEW EUROPE** à **Natixis IM** et prolongation des partenariats en gestion d'actifs avec **BPCE** jusqu'à fin 2030
- Lancement opérationnel de la nouvelle **banque de financement et d'investissement citoyenne** (janvier 2022)
- Création de **Louvre Banque Privée** (anciennement BPE)

Dans l'assurance

- Acquisition des activités d'assurance-vie d'**AVIVA** en Italie qui devient le 2^{ème} marché de CNP Assurances 
- Acquisition de 5 sociétés au Brésil 

Faits marquants 2022

Construire la croissance de demain



Services-Courrier Colis

Dans les services de proximité humaine et digitale

- Pôle Santé et Autonomie: acquisition de  (86%) pour construire une plateforme d'accompagnement des séjours à l'hôpital
- Annonce en janvier 2023 du rapprochement de  spécialiste des solutions de télésuivi médical (participation commune de La Poste Santé Autonomie et de la BPI à travers son fonds Patient Autonome) avec , afin de former le leader du télésuivi en France et de s'étendre à l'international
- Acquisition par , prestataire de santé à domicile, de trois petites structures régionales spécialisées en perfusion, renforçant ainsi sa part de marché et la diversification de ses activités



Grand Public et Numérique

Dans le domaine du numérique

- Impulsion par Docaposte (chef de file d'un consortium 100% français ¹) d'une alliance pour la création de **NUMSPOT**, visant le marché européen des services de *cloud* souverain
- Investissement de 300 m€ d'ici 2025 pour accélérer la transformation digitale du réseau des bureaux de poste et le développement de l'expérience omnicanale (visioconférence, signature électronique, ...) et des offres en ligne (nouveaux services numériques)
- Entrée de Docaposte en négociation exclusive en vue de l'acquisition de , spécialiste de l'édition de logiciels dans le secteur de la santé en France

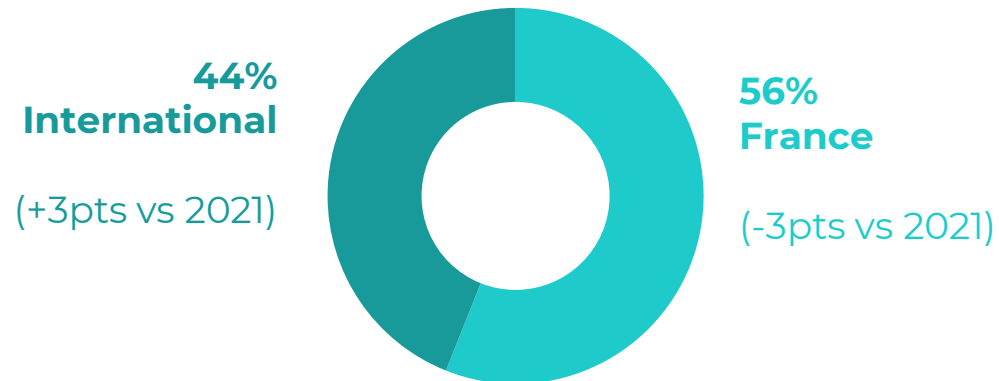
¹ la Banque des Territoires, Dassault Systèmes et Bouygues Telecom

Faits marquants 2022



L'international, un axe fort de développement

Répartition géographique du chiffre d'affaires



France : **19,8 Md€**

Europe hors France : **8,9 Md€**

Reste du monde : **6,6 Md€**

Faits marquants 2022

4 missions de service public confortées



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



Mission d'accessibilité bancaire

- Renouvellement de la compensation **pour la période 2021-2026** pour un montant maximum de **1,77 Md€**



Aménagement du territoire

- Introduction d'une dotation budgétaire de **74 m€** et **105 m€** au titre de 2022 et 2023 afin de maintenir une **compensation annuelle maximale de 177 m€**, et de prendre en compte la baisse de l'abattement relatif à l'évolution du taux d'imposition des impôts de production (CFE et CVAE)



Mission de transport et de distribution de la presse

- Signature en février 2022 d'un protocole d'accord entre l'Etat, les organisations représentatives des familles de presse, l'Arcep et La Poste, réformant les conditions du transport postal de la presse **pour la période 2023-2026** et revalorisant les tarifs de presse quotidienne
- Les dotations prévues au titre de **2022** et de **2023** s'élèvent respectivement à **84 m€** et **40 m€**



Service universel postal

- Compensation partielle des surcoûts sur la période 2021-2025 par une **dotation annuelle** comprise entre **500 et 520 m€ en fonction de la qualité de service**
- **Dotation budgétaire au titre de 2021 de 520 m€ reçue en 2022**, et dotation budgétaire de **520 m€** inscrite dans la loi de finances 2023 au titre de 2022

Faits marquants 2022



4 engagements alignés sur les ODD ¹ et mesurés par des indicateurs précis ²
suivis pas le comité de mission

Contribuer au développement et à la cohésion des territoires



Favoriser l'inclusion sociale



Promouvoir un numérique éthique, inclusif et frugal



Œuvrer à l'accélération de la transition écologique pour tous



¹ Objectifs de développement durable définis par l'ONU
² Les indicateurs sont détaillés en annexe

Faits marquants 2022

Le groupe La Poste, acteur engagé dans la transition écologique

Convergence des trajectoires ambitieuses de réduction de GES des principales activités



Le groupe La Poste

- Dans le cadre du plan stratégique « La Poste 2030 : engagée pour vous », le groupe a pris l'engagement de mettre en œuvre des trajectoires conformes aux accords de Paris (1,5°)
- En 2022, le groupe a traduit cet engagement dans des trajectoires de réduction de GES à moyen terme (2030) et à long terme (-90% en 2040) en cours de certification SBTi¹
- **Sur la base de ces trajectoires, le groupe s'est engagé à atteindre « Zéro émission nette » à 2040**²



La Poste

3

- Engagement de réduction des émissions de **-42% d'ici 2030** (scopes 1 et 2) et de **-25% d'ici 2030** (scope 3) (base de référence 2021) et objectif « **Zéro émission nette** » à 2040.
- Ces trajectoires ont été soumises au SBTi en décembre 2022



GeoPost

- Engagement de réduire les émissions de **-43% d'ici 2030** (scopes 1, 2 et 3) et d'atteindre l'objectif « **Zéro émission nette** » à 2040 (base de référence 2020)
- **Approbation en février 2023 de ces trajectoires** par le SBTi (soumises en juillet 2022)



La Banque Postale

- Engagement de décarbonation basée sur la réduction des émissions de **-46% d'ici 2030** (base de référence 2019) et engagement d'atteindre des objectifs déterminés scientifiquement (SBTi) sur 85% de son portefeuille total de financement et d'investissements d'ici 2030
- Engagement d'atteindre l'objectif « **Zéro émission nette** » à 2040 **sur l'ensemble des activités bancaires**
- Ces trajectoires ont été validées par le SBTi (octobre 2021)

Un engagement sociétal reconnu

MOODY'S | ESG Solutions

1^{er} rang mondial

pour **La Poste Groupe**
tous secteurs confondus
pour **La Banque Postale**
secteur bancaire



**Leadership – Liste A La Poste Groupe
et La Banque Postale**

Top 1% des entreprises pour leur action
climat au niveau mondial

ecovadis

La Poste Groupe
Platinum, top 1% des fournisseurs

Présentation des comptes consolidés 2022

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

Compte de résultat consolidé 2022

(en m€)	2022	2021	Variation N/N-1	Variation N/N-1 à périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	35 392	34 609	+783	-118
Résultat d'exploitation ¹	1 197	3 431	-2 235	-2 396
Résultat d'exploitation <i>hors éléments non-récurrents significatifs ²</i>	2 392	2 486	-94	
Résultat financier	-207	-202	-5	-3
Impôt sur le résultat	605	-620	+1 225	+1 274
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	-87	-12	-76	-66
Intérêts minoritaires	-304	-528	+224	-76
Résultat net part du groupe	1 203	2 069	-866	-1 267
Résultat net part du groupe <i>hors éléments non-récurrents significatifs ³</i>	1 250	1 131	+119	

1. après quote-part du résultat net des sociétés sous contrôle conjoint. Tous les résultats d'exploitation du Groupe et des branches sont présentés après quote-part du résultat net des sociétés sous contrôle conjoint

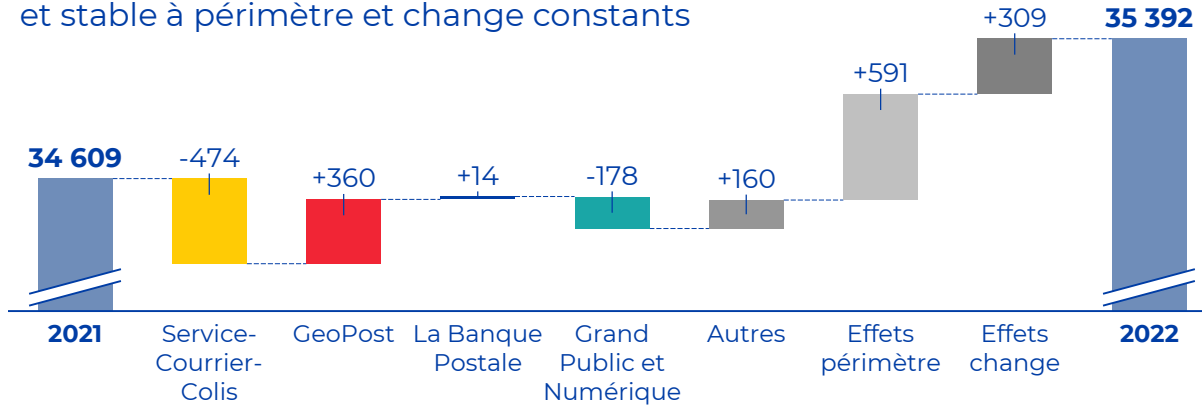
2. le hors impacts sur le REX des dépréciations d'actifs liées aux activités Courrier, Mediapost France, DPD Russie et impact net d'autres effets comptables

3. le hors impacts sur le RNpg décrits en ², et reprise des impôts différés actifs liée à la perspective d'entrée de CNP Assurances dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe



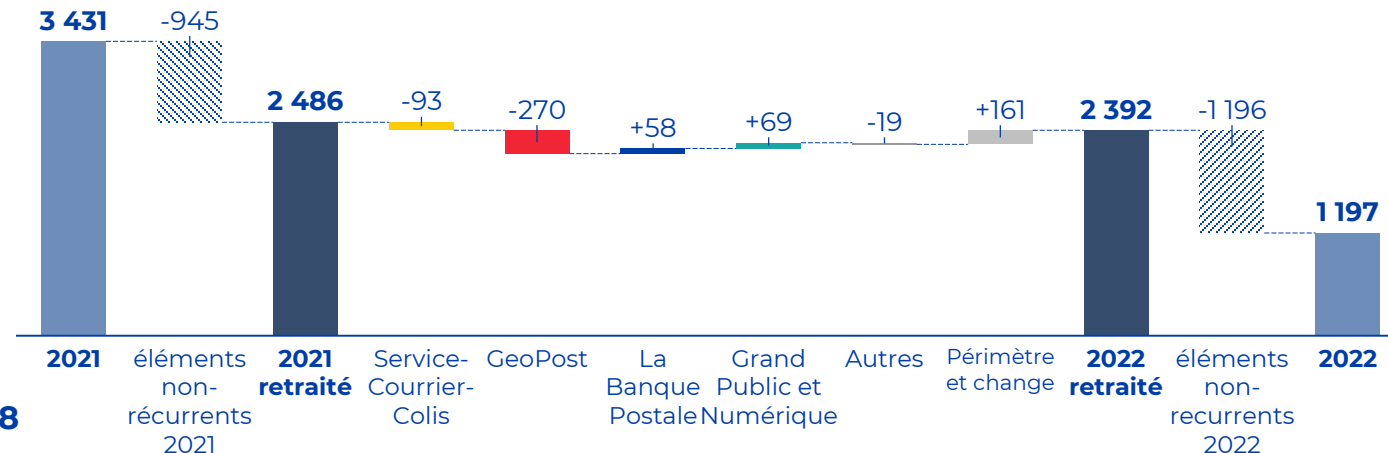
Chiffre d'affaires (en m€)

Un chiffre d'affaires en légère progression et stable à périmètre et change constants

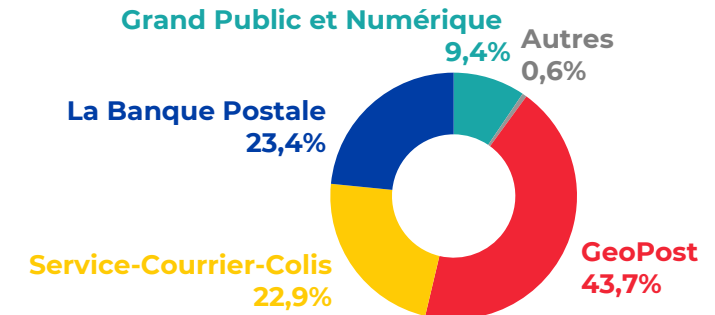


Résultat d'exploitation (en m€)

Un résultat d'exploitation retraité des effets comptables stable



Répartition du chiffre d'affaires externe par branche



Le chiffre d'affaires est en croissance de 2,3% et quasiment stable en organique (-0,3%)

Il intègre une dotation annuelle de compensation du Service universel postal de 520 m€

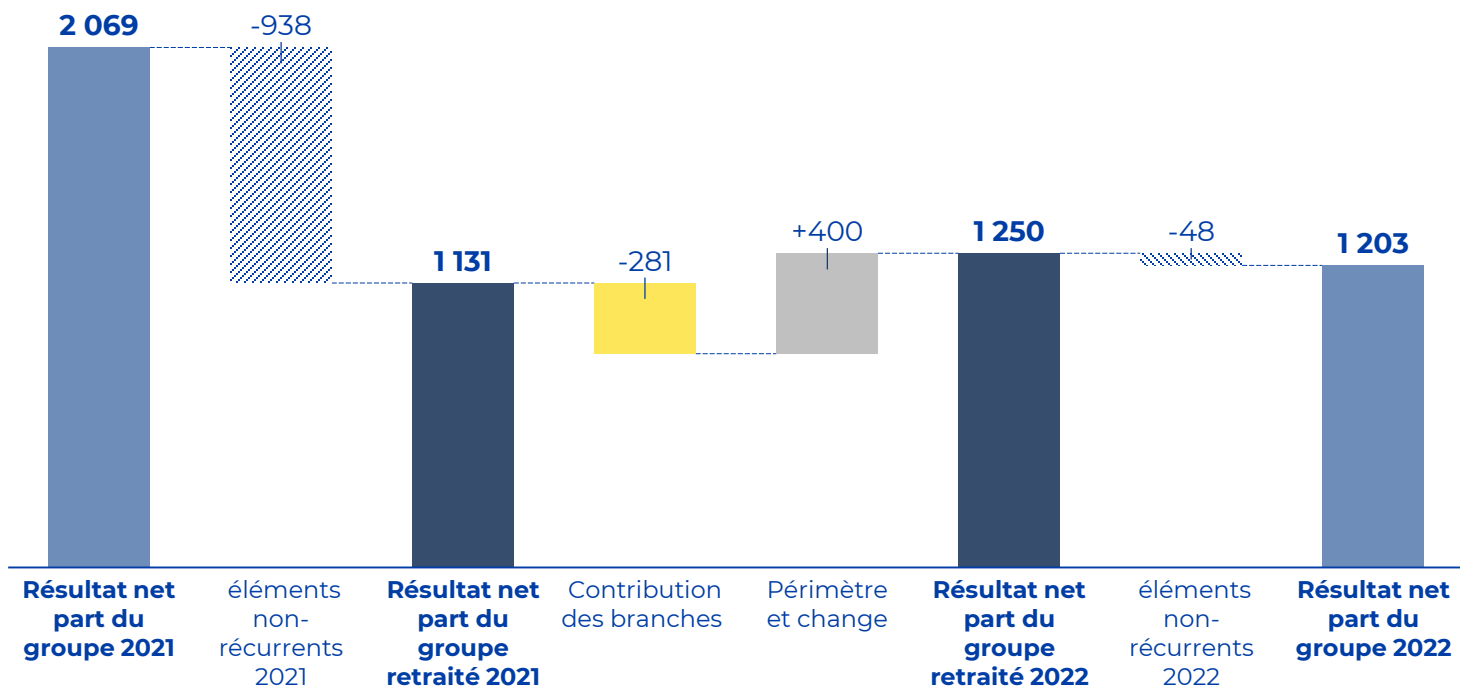
Retraitement d'éléments non-récurrents significatifs

- En 2021,
 - ✓ reprise de dépréciation d'actifs courrier +900 m€
 - ✓ impact net d'autres effets comptables +45 m€
 - +945 m€**
- En 2022,
 - ✓ dépréciation d'actifs:
 - Courrier -940 m€
 - Mediapost -80 m€
 - DPD Russie -149 m€
 - ✓ impact net d'autres effets comptables -27 m€
 - 1 196 m€**





Résultat net part du groupe (en m€)



La future intégration de CNP Assurances dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe, suite à la montée à 100% de La Banque Postale à son capital, permet une **activation d'impôts différés de 903 m€**.

Retraitement d'éléments non-récurrents significatifs

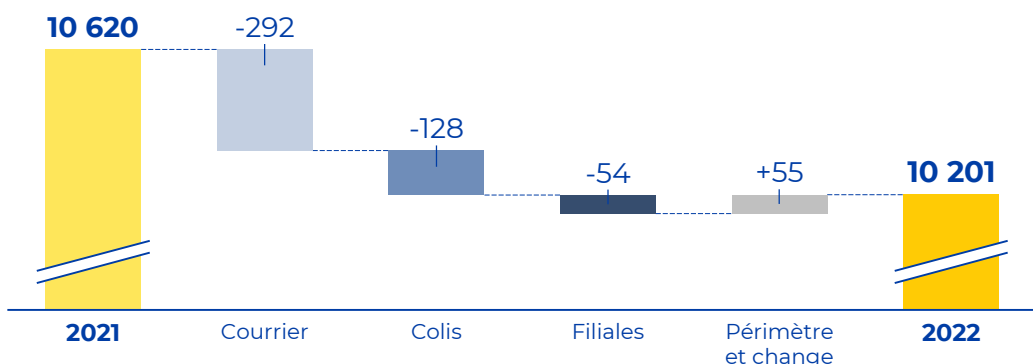
- **En 2021,**
 - ✓ reprise de dépréciation d'actifs courrier +900 m€
 - ✓ impact net d'autres effets comptables +38 m€
 - +938 m€**
- **En 2022,**
 - ✓ dépréciation d'actifs:
 - Courrier -702 m€
 - Mediapost -80 m€
 - DPD Russie -149 m€
 - ✓ impact net d'autres effets comptables -20 m€
 - ✓ activation d'impôts différés +903 m€
 - 48 m€**



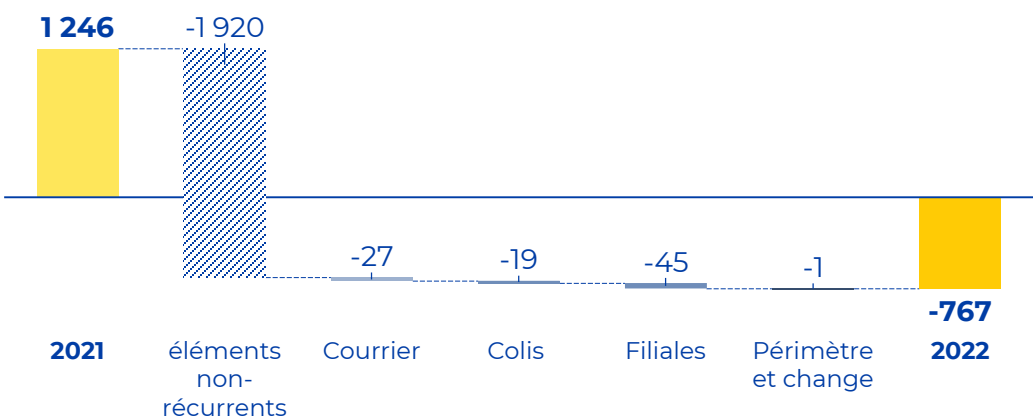
Services-Courrier-Colis

Dans un contexte inflationniste, malgré l'attrition progressive de l'activité Courrier, le résultat d'exploitation de la branche est quasiment équilibré grâce aux efforts de maîtrise des coûts

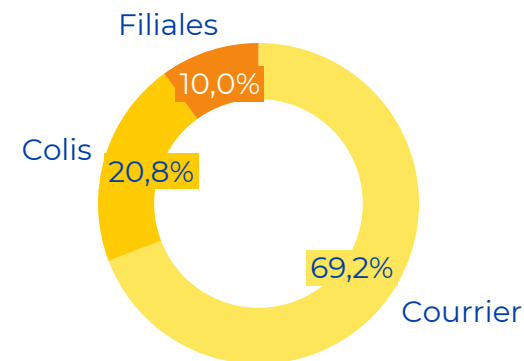
Chiffre d'affaires (en m€)



Résultat d'exploitation (en m€)



Répartition du chiffre d'affaires par pôle



Evolution du chiffre d'affaires : -3,9% et -4,5% en organique

- Baisse des volumes du **Courrier entreprise** : -6,5% à jours ouvrés équivalents, partiellement compensée par un effet prix favorable
- **Dotation de 303 m€** accordée par l'Etat, permettant d'améliorer le déficit du Service universel postal
- Baisse des volumes de **Colis entreprise** : -9,8% à jours ouvrés équivalents liée à un effet de base défavorable au premier semestre et à l'inflation pesant sur la consommation des ménages

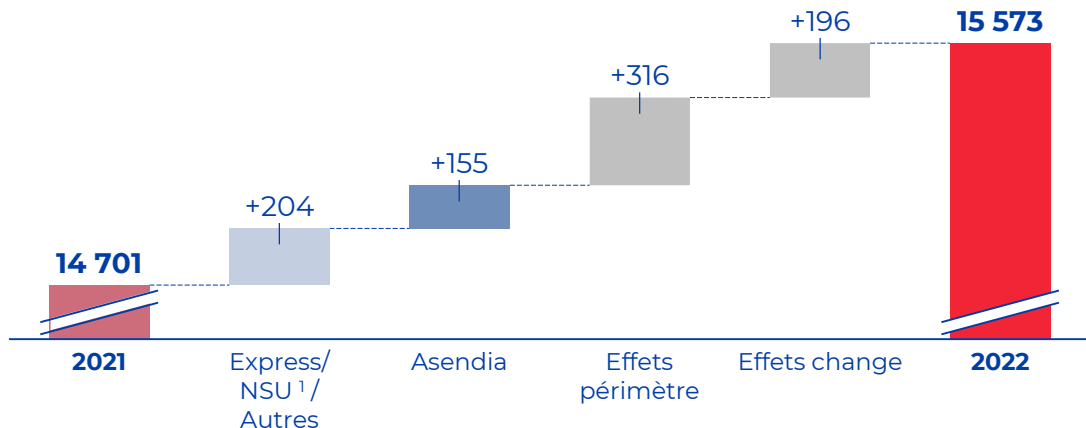
Retraitement d'éléments non-récurrents

- **En 2021**, reprise de dépréciation d'actifs
 - Courrier +900 m€
- **En 2022**, dépréciation d'actifs:
 - Courrier -940 m€
 - Mediapost -80 m€

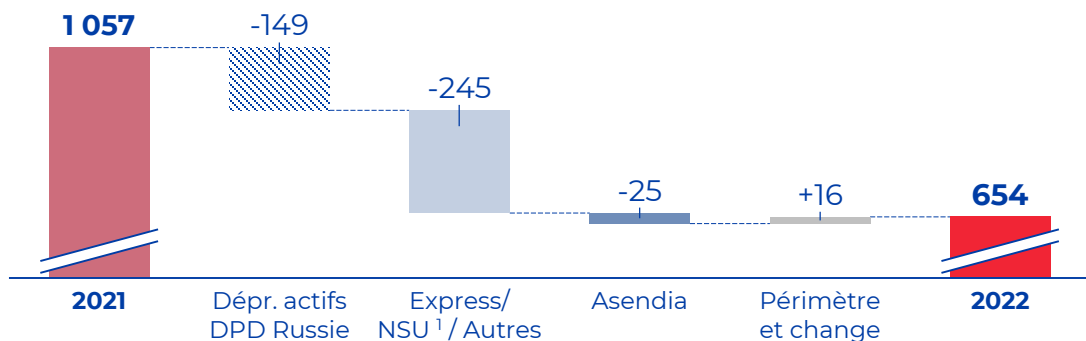


Un chiffre d'affaires en progression malgré un léger tassement des volumes, après une année 2021 exceptionnelle

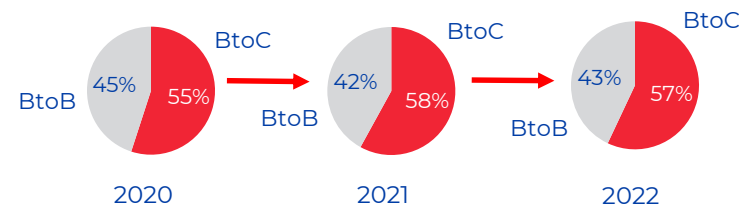
Chiffre d'affaires (en m€)



Résultat d'exploitation (en m€)



Rééquilibrage partiel des volumes de colis de GeoPost vers le BtoB



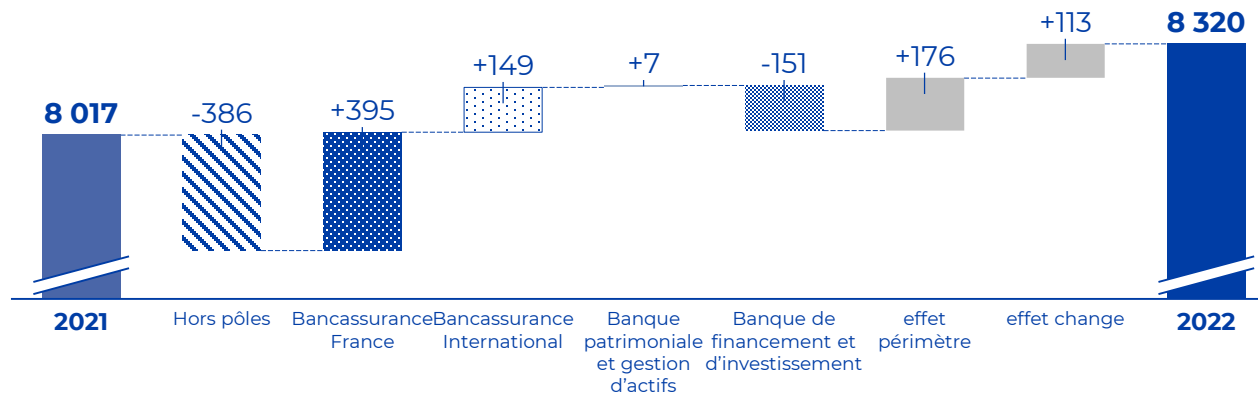
Croissance du chiffre d'affaires : +5,9%

et +2,4% en organique, malgré la baisse organique des volumes de -3%

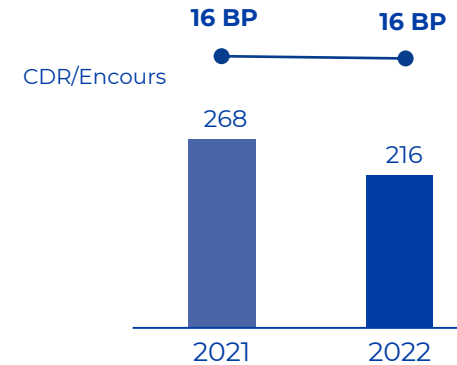
- Ralentissement de l'activité BtoC (-5% de ventes)
- Des hausses tarifaires et surcharges fuel visant à limiter les surcoûts liés à l'inflation

Produit net bancaire (en m€)

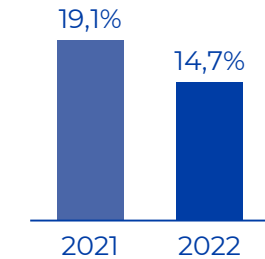
Le PNB des métiers progresse de 400 millions d'euros (+4,5%)



Coût du risque

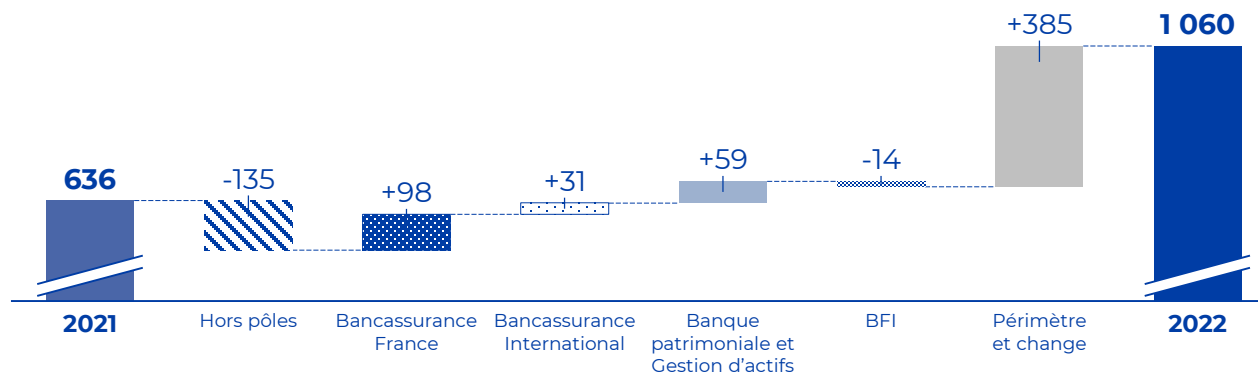


Ratio CET1



Résultat net part du groupe (en m€)

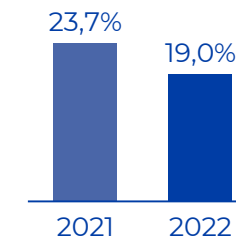
Le RNpg des métiers progresse de 174 millions d'euros (+15,1%)



Solvabilité et liquidité

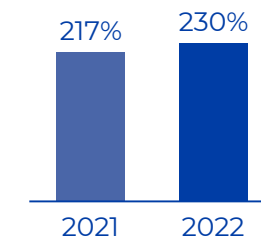
La Banque Postale

Ratio de solvabilité



CNP Assurances

Ratio SCR

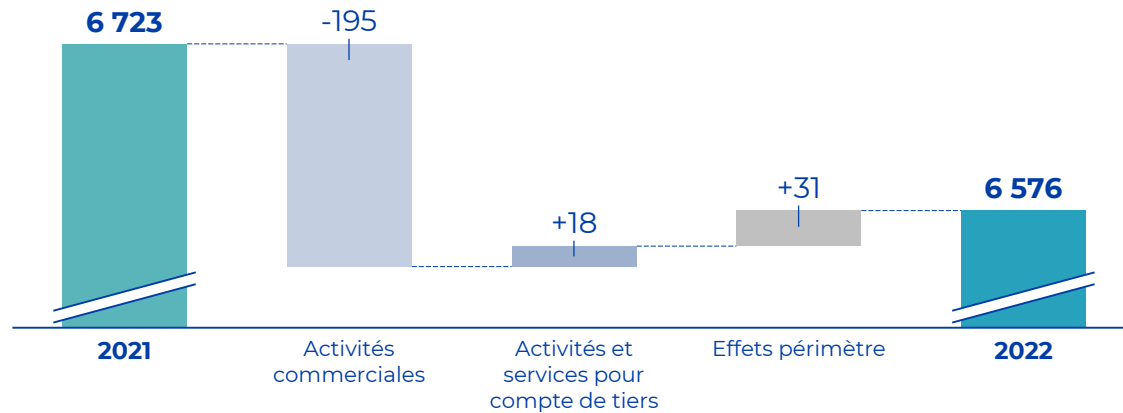




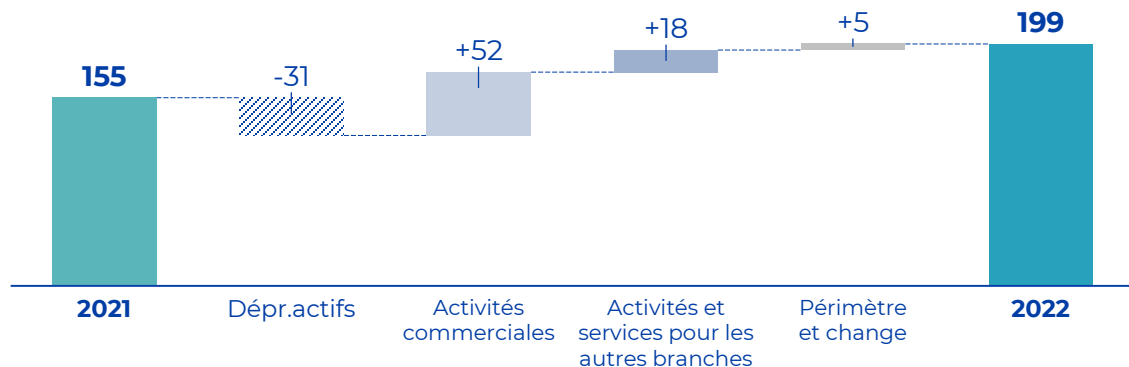
Grand Public et Numérique

Malgré la baisse des activités Courrier et Colis Grand Public, le résultat d'exploitation progresse grâce à la baisse des charges du réseau

Chiffre d'affaires



Résultat d'exploitation



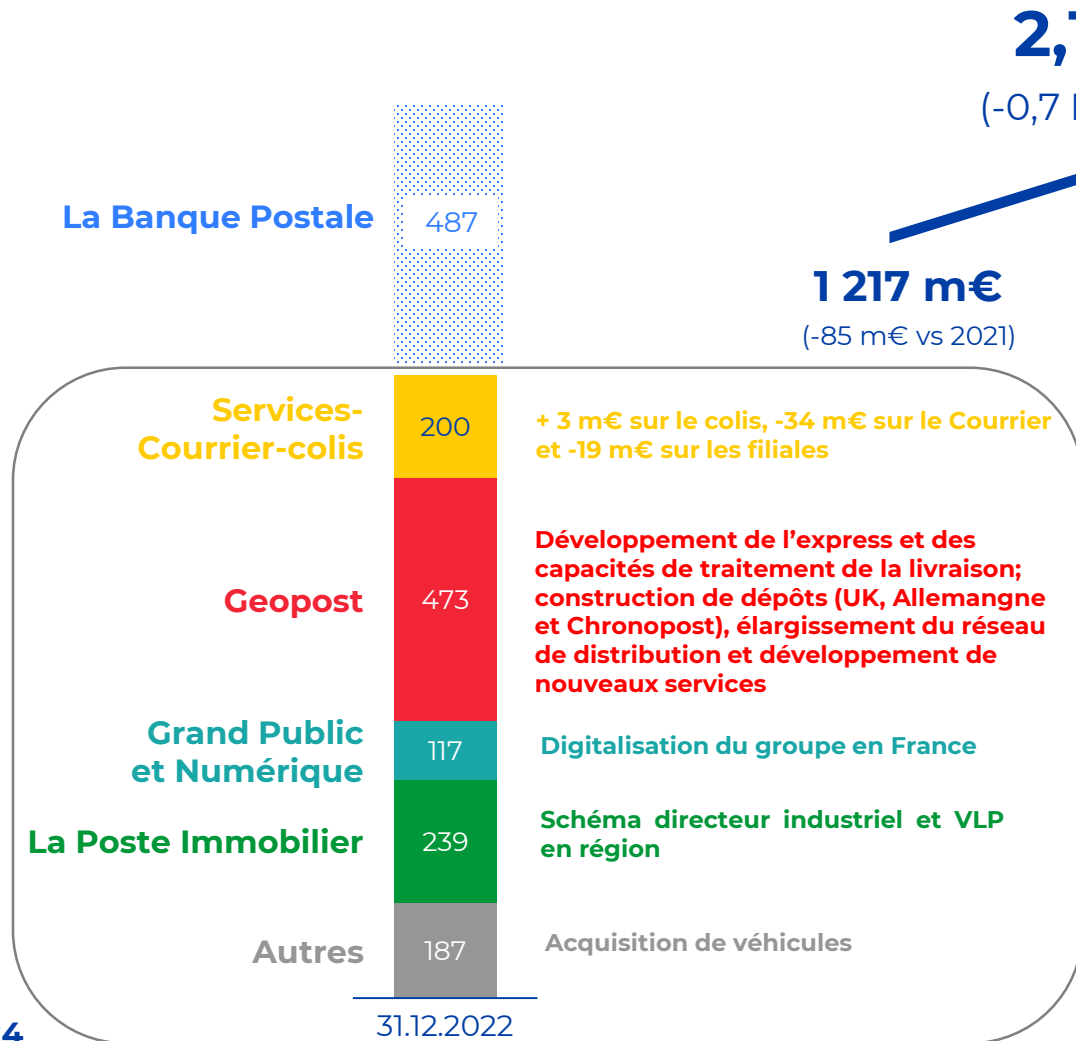
Chiffre d'affaires en retrait de -2,2% et de -2,6% en organique, liée à la baisse des volumes de courrier (-12%) et de colis (-11%) dans un contexte de ralentissement du e-commerce

Part de la dotation au titre de la compensation du Service universel postal allouée à la BGPN : **174 m€**

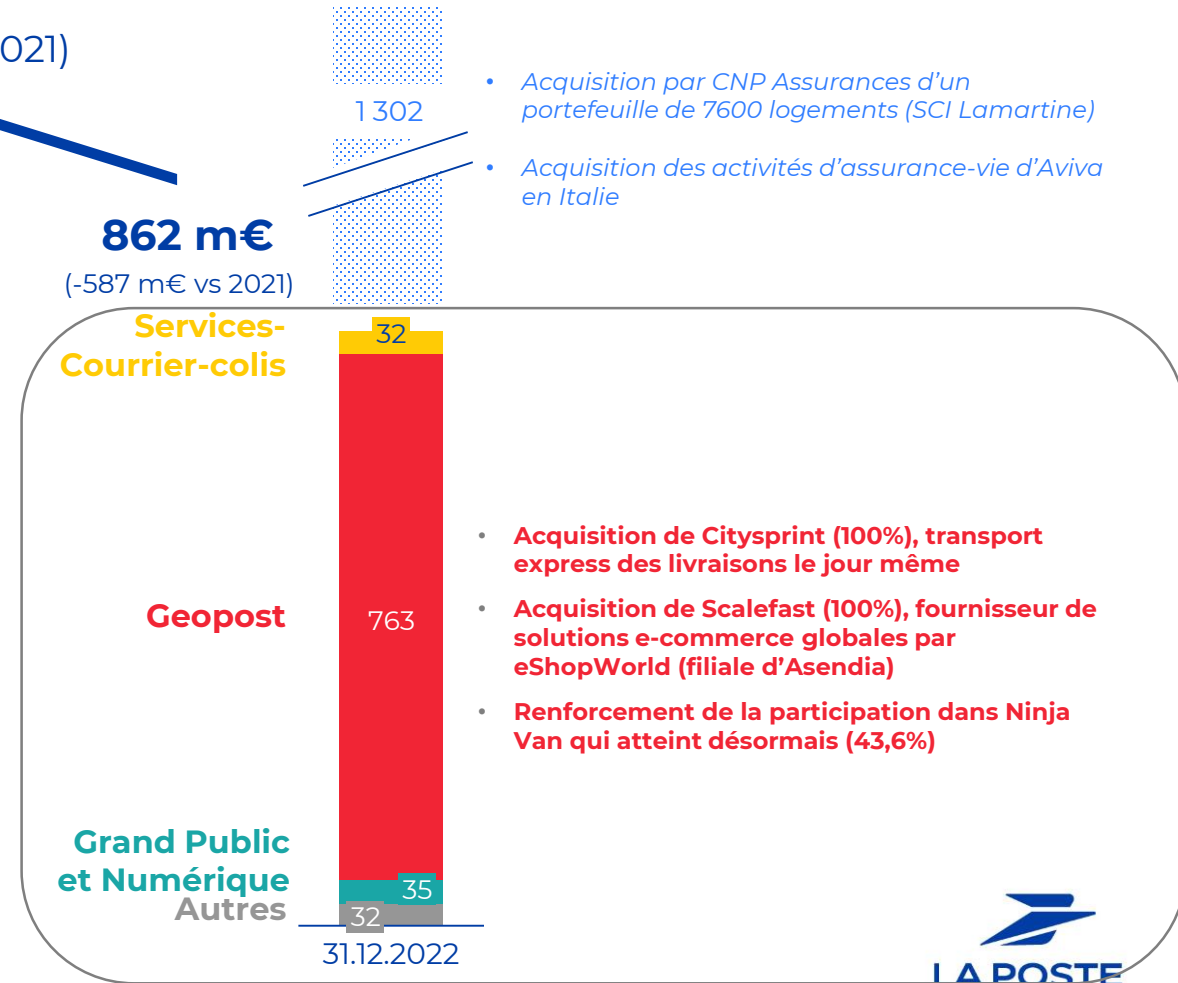
- o Analyse de la variation organique du chiffre d'affaires des activités commerciales:
 - Courrier et Colis Grand Public : **-219 m€**
 - Numérique: **+20 m€**
 - Autres activités commerciales: **+4 m€**
- o Progression du **résultat d'exploitation** à périmètre et change constants : **+38 m€**
- o **Focus La Poste Mobile**
 - progression du CA: +9 m€ (+3%)
 - progression du Rex: +15 m€

Investissements

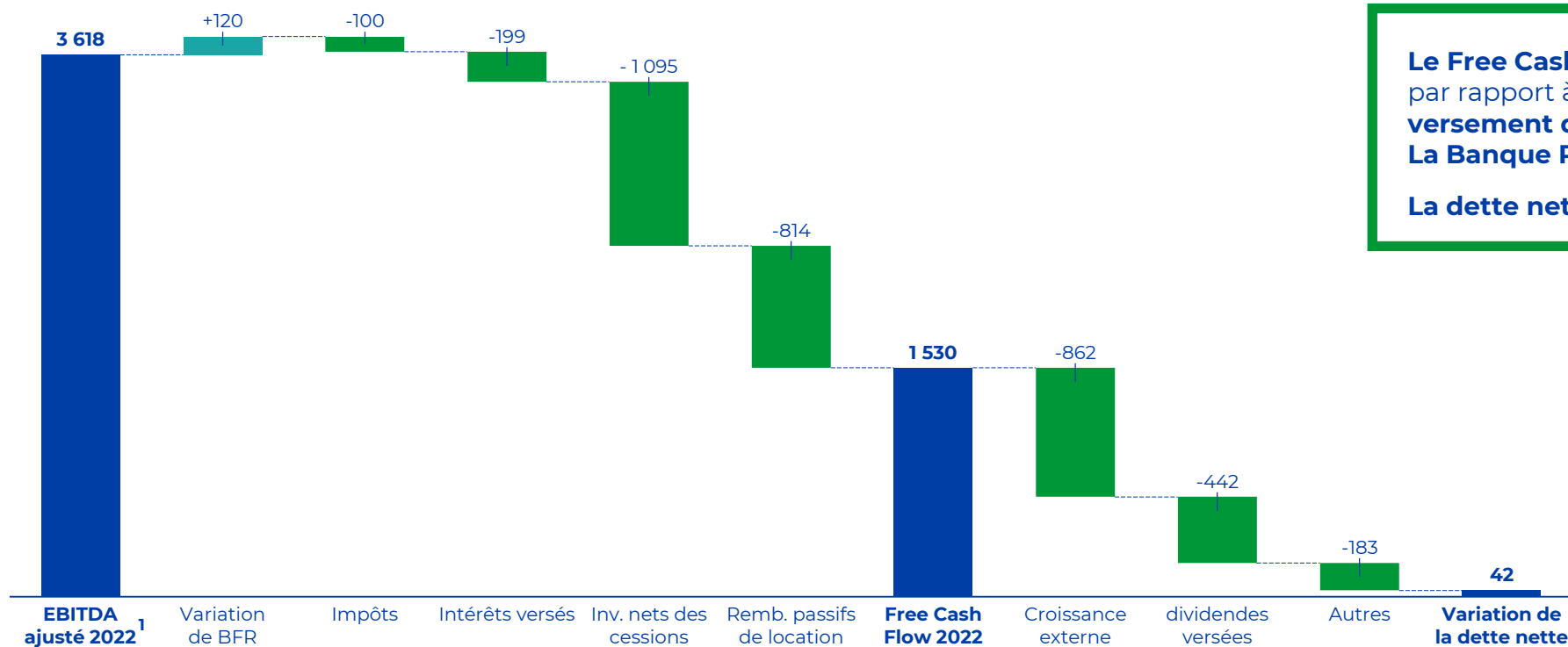
Investissements internes



Croissance externe ¹



Free Cash-Flow et variation de la dette nette

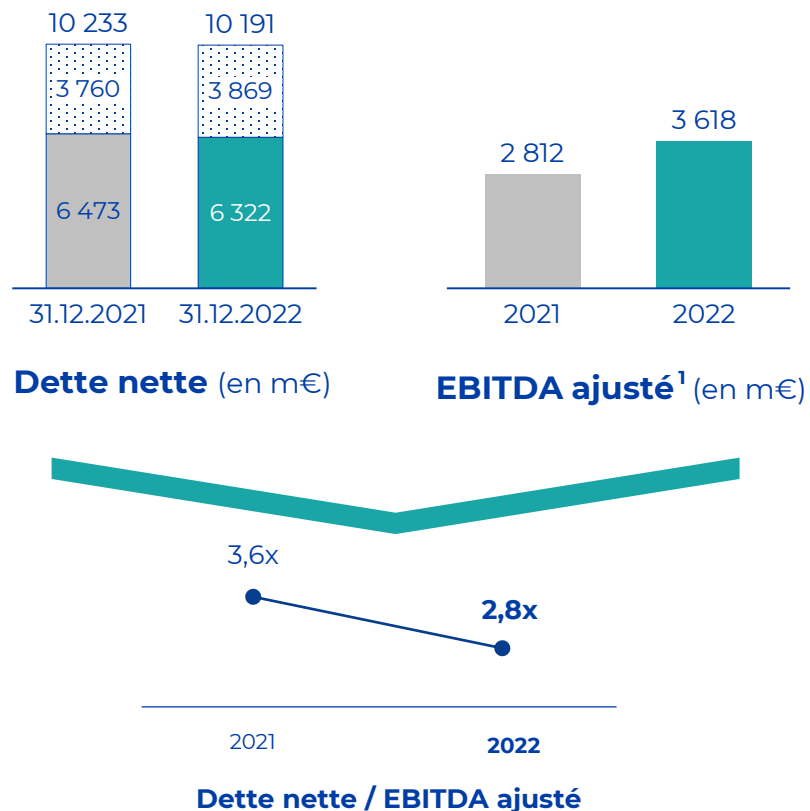


Le Free Cash Flow progresse de +1 282 m€ par rapport à fin 2021, principalement grâce au versement d'un dividende exceptionnel par La Banque Postale de 1 256 m€

La dette nette reste stable

1. 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 négative

Perspective révisée à négative le **7 décembre 2022**

(conséquence de la dégradation de la note souveraine de la France)

FitchRatings

A+/F1+
Perspective stable

Notation et perspective confirmées le **5 décembre 2022**

1. 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.

Perspectives

Philippe Wahl, Président- directeur général

Annexes

Faits marquants 2022



4 engagements alignés sur les ODD et mesurés par des indicateurs précis suivis par le comité de mission

Contribuer au développement et à la cohésion des territoires



97% des Français situés à moins de 5km ou 20 minutes en voiture d'un point de contact La Poste

446 000 emplois directs, indirects et induits par les activités du groupe

4,4 Mds€ de crédits produits au bénéfice des collectivités locales

4,9 Mds€ de crédits au bénéfice du logement social, de la santé, du milieu associatif et du tissu économique local

Promouvoir un numérique éthique, inclusif et frugal



473 000 personnes accompagnées et équipées dans l'usage du numérique

9,6 M de clients actifs Digiposte et Identité Numérique

Plus de 16 000 tonnes de matières non-consommées via l'allongement de la durée de vie des équipements IT

Favoriser l'inclusion sociale



Près de 15 000 jeunes stagiaires, alternants ou embauchés (CDI ou CDD)

654 000 bénéficiaires de l'accessibilité bancaire ayant pu percevoir des prestations sociales

Près de 233 000 bénéficiaires des services d'accompagnement du groupe des publics âgés et fragiles

Œuvrer à l'accélération de la transition écologique pour tous



104 558 teqCO₂ d'émissions de GES économisées (scopes 1, 2 et 3 et sous-traitants)

Réduction des émissions de polluants atmosphériques¹ :

- Oxyde d'azote : -62%
- Particules : -49%

¹ année de référence 2015

Relations presse :

Virginie Gueidier

virginie.gueidier@laposte.fr

Communication financière et relations investisseurs :

Olivier Gall

olivier.gall@laposte.fr

Annie Dupeyron

annie.dupeyron@laposte.fr

Stéphane Dalla Sartora

stephane.dalla-sartora@laposte.fr