



LE GROUPE LA POSTE

COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 30 août 2012

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2012 DU GROUPE LA POSTE

- Un chiffre d'affaires consolidé de 10 887 M€, en progression de 0,9% par rapport au 1er semestre 2011 (+0,1% à périmètre et change constants)
- Un résultat d'exploitation de 632 M€, en croissance de 26%. Hors provision sur les titres grecs (158 millions d'euros au 30 juin 2011, 30 millions d'euros au 30 juin 2012), le résultat d'exploitation est stable à 662 millions d'euros
- Une nouvelle progression de la qualité de service de l'ensemble des Métiers
- Une structure financière encore renforcée :
 - Un endettement net en diminution de 1 103 M€ suite au versement en avril de 1 050 M€ de la deuxième tranche de l'augmentation de capital
 - Un levier financier (Dette nette / Capitaux propres¹) ramené à 0,48 (à comparer avec 0,67 fin 2011)
- Le Groupe La Poste confirme ses objectifs de marge d'exploitation récurrente pour 2012

CONTACTS PRESSE

Le Groupe La Poste
Stéphanie Fraisse
Tél : 01 55 44 22 39
Fax : 01 55 44 22 62
steph.fraisse@laposte.fr

Jacques Gourier
Tél : 01 55 44 22 43
Fax : 01 55 44 22 62
jacques.gourier@laposte.fr

Réuni ce jour sous la présidence de Jean-Paul Bailly, le Conseil d'administration de La Poste a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre 2012. A cette occasion, Jean-Paul Bailly a salué ces résultats robustes et respectueux du modèle social du Groupe, obtenus dans un contexte économique défavorable.

RELATIONS INVESTISSEURS

Yasmina Galle
Tél : 01 55 44 17 02
yasmina.galle@laposte.fr

¹ Dette Nette du Groupe, hors activités bancaires / Capitaux Propres part du Groupe

CHIFFRES CLES au 30 juin 2012

Le Groupe La Poste

En millions d'euros	30/06/2012	30/06/2011	Evolution publiée	Evolution à périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	10 887	10 789	+ 0,9 %	+ 0,1 %
Résultat d'exploitation ²	632	504	+ 25,5 %	+ 23,6 %
Marge d'exploitation	5,8 %	4,7 %	+ 1,1 pt	+ 1,1 pt
Résultat net part du Groupe	437	377	+ 15,8 %	+ 15,4 %
Marge nette	4,0 %	3,5 %	+ 0,5 pt	+ 0,5 %
Dette nette ³	3 441	4 544 ⁵	- 1 103	
DN/CP ³	0,48	0,67 ⁵	-	
FTO/DN ⁴	31,2 %	26,8 % ⁵	+ 4,4 pts	

UNE ACTIVITE EN LEGERE PROGRESSION

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe La Poste s'établit à 10 887 millions d'euros au 30 juin 2012, en croissance de 0,9% et de 0,1% à périmètre et change constants.

Le chiffre d'affaires du Courrier s'élève à 5 827 millions d'euros sur le semestre (dont 5 512 millions d'euros hors Groupe), en diminution de 1,9 % par rapport au premier semestre 2011 et de 2% à périmètre et change constants.

La baisse des volumes (-5,8%) s'est accélérée, liée notamment aux effets d'une conjoncture défavorable. Ces éléments sont partiellement compensés par plusieurs effets positifs : impact des élections, bonnes performances à l'international et déploiement des nouvelles offres.

Au sein du Courrier, la contribution de Sofipost se renforce, avec un chiffre d'affaires de 557 millions d'euros en progression de 11%, tiré par la dynamique commerciale de chacun de ses quatre pôles d'activité.

Le chiffre d'affaires du Colis-Express enregistre une forte croissance semestrielle (+7,6%) à 2 695 millions d'euros (dont 2 674 millions d'euros hors Groupe), dans un environnement concurrentiel toujours marqué par une pression sur les prix tant en France qu'à l'international. A périmètre et change constants, la progression est de 4,6%.

Sur le marché de la livraison rapide de colis aux particuliers en France, l'activité de ColiPoste progresse de 2,6%, avec un deuxième trimestre particulièrement dynamique. Le développement des volumes (+2%), notamment ceux liés au BtoC Colissimo, et un effet prix/mix favorable expliquent cette évolution positive. Les activités express en France et à l'étranger, portées par GeoPost, connaissent un développement très dynamique avec un chiffre d'affaires en croissance de 9,6% (+5,5% à périmètre et change

² La provision pour risque grec s'élève à 30M€ au 30/06/2012 et à 158M€ au 30/06/2011

³ Dette Nette du Groupe, hors activités bancaires/Capitaux Propres part du Groupe

⁴ Flux de trésorerie des opérations (FTO) = EBE + dividendes reçus - impôts versés - charges financières versées. Ratio calculé sur 12 mois glissants.

⁵ Au 31/12/2011

constants), l'effet volume est de +6,3 %. Hors Espagne et Portugal (du fait d'un contexte local difficile), tous les pays enregistrent une hausse, particulièrement le Royaume-Uni, l'Europe de l'Est et la Russie dont les taux de croissance sont soutenus, comparables à ceux de 2011.

Le Produit Net Bancaire des activités bancaires s'élève à 2 668 millions d'euros (dont 2 654 millions d'euros hors Groupe), stable par rapport au premier semestre 2011, dans un contexte marqué par le faible niveau des taux d'intérêt et par la volatilité des marchés financiers.

La collecte globale est en hausse, principalement sur l'épargne ordinaire (livret A). En tant que distributeur d'assurance vie, La Banque Postale a augmenté sa part de marché, malgré une collecte inférieure à celle du premier semestre 2011. Sur un marché du crédit en ralentissement, La Banque Postale a consolidé sa position sur le crédit immobilier en améliorant sa part de marché avec une progression des encours de plus de 8%. Les encours de crédit à la consommation ont également progressé dans un contexte de resserrement du marché. L'activité de crédit aux personnes morales a connu un bon démarrage.

Les nouvelles activités d'assurance santé et de financement des personnes morales, lancées fin 2011 sont toujours en cours de déploiement sur l'ensemble du territoire, auprès des conseillers. Par ailleurs, une offre de crédit court terme est proposée aux collectivités locales depuis le 20 juin 2012. L'enveloppe initiale de 2 milliards d'euros a été élargie à 4 milliards d'euros début juillet pour faire face à la demande croissante formulée par les collectivités. A terme, La Banque Postale souhaite proposer une gamme complète de financement pour l'ensemble du secteur public local et de l'économie sociale.

L'Enseigne a réalisé 2,1 milliards d'euros de ventes sur le semestre. L'activité commerciale de l'Enseigne a connu une décroissance des ventes courrier de 7,5% traduisant la poursuite de la dématérialisation des échanges (mais intégrant toutefois un effet d'anticipation de la hausse tarifaire intervenue au 1er juillet 2011) et une activité Colis en augmentation de 4,1%. Sur ces deux segments, les ventes sur Internet ont connu une forte progression. Le réseau a commercialisé moins de crédits immobiliers et de crédits à la consommation dans un contexte de marché difficile.

Sur la période, La Poste Mobile a enregistré 165 000 ventes. Après une diminution du nombre de clients au cours des deux premiers mois 2012 consécutive à l'arrivée d'un nouvel opérateur, l'activité a progressé au second trimestre avec des gains nets de clients, confirmant la pertinence du modèle. L'ensemble de la gamme est depuis début juillet commercialisé par les 10 000 bureaux de poste du réseau et sur Internet.

UN RESULTAT D'EXPLOITATION EN HAUSSE

Le résultat d'exploitation consolidé du Groupe s'élève à 632 millions d'euros, à comparer à 504 millions d'euros au premier semestre 2011.

Le résultat d'exploitation consolidé du **Courrier** s'établit à 470 millions d'euros en diminution de 19 millions d'euros (17 millions à périmètre et change constants). Malgré la forte baisse des volumes, le développement d'offres nouvelles et la maîtrise des charges d'exploitation ont permis un quasi maintien de la marge opérationnelle.

Le résultat d'exploitation du **Colis-Express** s'établit à 210 millions d'euros, en croissance de 1,7% et de 1% à périmètre et change constants.

La contribution des **activités bancaires** au résultat d'exploitation du Groupe progresse

de 102 millions d'euros pour s'établir à 348 millions d'euros, grâce aux efforts de maîtrise des coûts et à un moindre provisionnement du risque grec (30 M€ au 30 juin 2012 vs 158 M€ au 30 juin 2011). L'exposition résiduelle à la dette grecque est marginale (17 millions d'euros).

Le résultat d'exploitation du Groupe est constitué des résultats des métiers, après déduction des charges des services partagés et des coûts de la présence postale.

Après prise en compte du résultat financier, des impôts et de la contribution des entreprises mises en équivalence (106 millions d'euros, stable), le **résultat net part du Groupe** atteint 437 millions d'euros à fin juin 2012 à comparer à 377 millions sur le premier semestre 2011 (+15,4% à périmètre et change constants).

DES INVESTISSEMENTS CONSACRES A L'OUTIL INDUSTRIEL ET A LA RENOVATION DU RESEAU

Le Groupe a réalisé **467 millions d'euros d'investissements bruts**, dont 387 millions d'euros pour les activités hors banque, et 80 millions d'euros pour La Banque Postale. Ces investissements, réalisés à 90% en France, ont été principalement consacrés aux outils informatiques, à la poursuite des opérations de modernisation et de rénovation des bureaux de poste, et à l'augmentation des capacités de l'Express en Europe.

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi **une politique d'acquisitions ciblées**, à hauteur de 40 millions d'euros (hors activités bancaires), en ligne avec sa stratégie. Le Courrier a acquis notamment deux sociétés, Mixcommerce, en avril 2012, pour compléter son offre aux e-commerçants ainsi que, en juin 2012, 55,19% d'Adverline, l'une des dix principales régies publicitaires web françaises, complétant l'offre de Mediapost qui regroupe désormais toutes les expertises liées à la relation multicanal. De son côté, le Colis-Express a poursuivi sa montée au capital de Seur SA en Espagne, désormais consolidée en intégration globale (impact de 80 millions d'euros de chiffre d'affaires en année pleine), et a acquis GTR Logistics en Hongrie.

Le 6 juillet 2012, conformément à ce qui avait été annoncé en décembre 2011, La Poste et Swiss Post ont créé Asendia, une coentreprise regroupant les activités des deux opérateurs dans le courrier international. Asendia est actuellement présente sur trois continents, Europe, Amérique du Nord et Asie et dans 15 pays à travers 25 implantations.

UNE QUALITE DE SERVICE EN PROGRESSION CONTINUE

L'attachement au service et à la qualité, au cœur des préoccupations stratégiques du Groupe, s'est de nouveau traduit ce semestre par une qualité de service élevée avec, en moyenne, 87,6% des lettres prioritaires distribuées en J+1, et près de 95% des colis en J+2. Quant à la rapidité moyenne d'accès au service en bureau de poste, elle est en amélioration constante : elle s'établit à 2,3 minutes sur le semestre⁶, notamment grâce à la modernisation continue du réseau des bureaux de poste. Du côté de La Banque Postale, la qualité s'améliore tant sur la rapidité de traitement des chèques notamment grâce à l'installation d'automates dans les bureaux que sur l'octroi des crédits et des cartes de paiement.

Cette attention permanente portée par La Poste à ses parties prenantes lui vaut d'être reconnue comme un Groupe de confiance, récompensé pour les relations privilégiées qu'il s'attache à entretenir avec ses clients et partenaires : La Poste a été élue n°1 sur le Podium de la Relation Client dans la catégorie Entreprises de Services ⁷. Par ailleurs, le

⁶ Opérations courtes au guichet, dans les 1 000 plus grands bureaux.

⁷ Enquête Bearing Point et TNS Sofres auprès de 4 000 clients de plus de 180 entreprises et administrations.

Groupe, qui réalise 71% de ses achats par des sociétés opérant en France, est cité comme « un exemple à suivre » pour sa politique d'achats responsable : l'engagement du Groupe, signataire du Pacte PME dès 2004, lui permet aujourd'hui d'être élu n°1 des donneurs d'ordre responsables⁸.

En interne également, la confiance se renforce d'année en année : 56% des postiers disent avoir confiance dans leur avenir, et ils sont 60% à avoir confiance dans l'avenir de La Poste (respectivement + 12 points et +17 points par rapport à juin 2009) ⁹.

Enfin, avec 95% des Français qui estiment que le Groupe est "utile à la société"¹⁰, La Poste est en tête du classement des grandes entreprises les plus utiles à la société française.

POURSUITE DU RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE DU BILAN

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 7 194 millions d'euros au 30 juin 2012 et progressent de 411 millions d'euros, après la distribution aux actionnaires d'un dividende de 144 millions d'euros.

Le Groupe La Poste continue de consolider sa structure bilancielle. La dette nette du Groupe s'établit à 3 441 millions d'euros, soit une diminution de 1 103 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2011. Le ratio¹¹ Dette nette / Capitaux propres s'établit à 0,48 au 30/06/2012, à comparer à 0,67 fin 2011 et 1,08 fin 2010.

Dans le cadre de l'augmentation de capital de La Poste de 2,7 milliards d'euros à laquelle l'Etat et la Caisse des Dépôts ont souscrit, une seconde tranche de 1,050 milliard d'euros a été versée en avril 2012. Le troisième et dernier versement (montant de 600 M€) sera effectué en 2013.

DES PRATIQUES RESPONSABLES, UN ACTEUR ENGAGE

Le président de La Poste a ouvert en mars 2012 un Grand Dialogue sur le bien-être au travail. Un cycle d'écoute et de dialogue a été lancé au plan local et par ailleurs, une commission a été créée au niveau national, présidée par Jean Kaspar, avec pour mission d'analyser la situation de l'entreprise et de ses salariés. Le rapport issu de ces travaux sera remis au Président de La Poste au mois de septembre.

Par ailleurs, soucieux de conforter son modèle social, le Groupe a pris divers engagements durant le semestre dont un nouvel accord d'intéressement, signé le 18 juin 2012 avec les organisations syndicales pour une durée de 3 ans. Cet accord conforte le principe d'un partage équitable des résultats.

Avec la volonté de rester l'un des plus importants employeurs et recruteurs de France, la direction de La Poste s'est engagée à recruter au moins 10 000 personnes en CDI sur la période 2012-2014. Attachée à l'emploi des jeunes, La Poste réserve chaque année une place importante aux dispositifs de formation en contrat d'apprentissage ou en contrat de professionnalisation : au moins 7 500 contrats d'alternance seront proposés sur la même période.

Au cours du semestre, La Poste a également poursuivi son engagement en faveur des

⁸ Enquête menée par le cabinet Election-Europe auprès de 120 grandes entreprises publiée dans Challenges (juin 2012).

⁹ Baromètre social « Opinion des Postiers » DCOM-DRHRS / Ipsos (mai 2012)

¹⁰ Sondage Le Monde et Viaoice (février-mars 2012) auprès de 1 001 personnes

¹¹ Dette nette du Groupe, hors activités bancaires / Capitaux propres part du Groupe

personnes en situation de handicap en signant un nouvel accord national le 8 mars 2012 dans un certain nombre de domaines, dont le recrutement, la formation et l'accessibilité.

En matière de réduction des émissions de CO₂, le Groupe a annoncé en février 2012 le lancement de sa démarche volontaire de neutralité carbone. Le Groupe assure la neutralité carbone intégrale de toutes ses offres Courrier, Colis depuis le 1er mars 2012, et Express depuis le 1er juillet, en France et à l'international. Par ailleurs, les premiers véhicules électriques ont été livrés au cours du premier semestre 2012, dans le cadre de la commande portant sur l'acquisition de 10 000 véhicules à horizon 2015, dont 1 600 dès 2012.

PERSPECTIVES

La poursuite du ralentissement économique en Europe, la crise financière et les mouvements qui affectent les taux et les marchés financiers font peser un certain nombre d'incertitudes sur le second semestre.

La performance du Groupe restera sensible à l'évolution des volumes du Courrier ainsi qu'aux conditions de marché. Le Groupe concentrera ses efforts sur la poursuite du développement de chaque métier et sur la performance opérationnelle, tout en étant attentif à la qualité de vie au travail et à son engagement sociétal.

Le Groupe confirme son objectif d'une marge d'exploitation récurrente comprise entre 3% et 4% en 2012.

A propos du Groupe La Poste

Société anonyme à capitaux 100 % publics depuis le 1er mars 2010, La Poste est un modèle original de groupe multi-métiers structuré autour de quatre activités : le Courrier, le Colis/Express, La Banque Postale et l'Enseigne La Poste. Chaque année, les 17 000 points de contact de La Poste accueillent 45 millions de clients particuliers et 3,5 millions de clients entreprises. L'appareil industriel de La Poste lui permet de traiter et d'acheminer 25,6 milliards d'objets par an. En 2011, le groupe La Poste a réalisé un chiffre d'affaires de 21,3 milliards d'euros et emploie plus de 268 000 collaborateurs. A l'horizon 2015, La Poste a pour ambition de devenir un leader européen dans les services de proximité postaux et financiers. Fidèle à ses valeurs et à ses missions de service public, fort de l'engagement de l'ensemble des postiers, le groupe La Poste veut être une référence de la modernité publique.
