

Le groupe La Poste

Résultats au 30 juin 2024

1^{er} août 2024



Sommaire

1. Chiffres clés et faits marquants du 1^{er} semestre 2024
2. Performance financière du groupe
3. Performance des branches

1. Chiffres clés et faits marquants du premier semestre 2024



Chiffres clés du premier semestre 2024

En M€	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Chiffre d'affaires	16 985	17 086	-0,6%
Résultat d'exploitation ¹	1 127	1 166	-3,4%
Résultat d'exploitation <i>hors éléments non-récurrents significatifs²</i>	1 079	1 417	-23,8%
Résultat net part du groupe	495	461	+7,3%
Résultat net part du groupe <i>hors éléments non-récurrents significatifs²</i>	450	632	-28,8%
Free cash-flow ³	(261)	(128)	ns

En Md€	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Investissements internes ⁴ (<i>hors LBP</i>)	634	638	-0,6%
Croissance externe	58	433	-86,7%

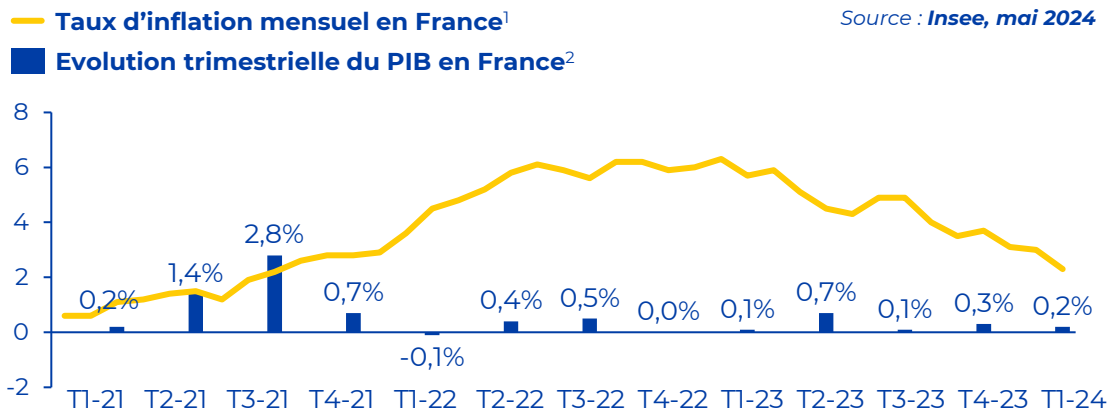
En Md€	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Capitaux propres part du groupe	22,7	22,4	+1,1%
Dettes nettes ⁵	12,4	12,0	+3,0%

1. 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
2. Les impacts des éléments non-récurrents significatifs sont détaillés en partie 2 du présent document
3. 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

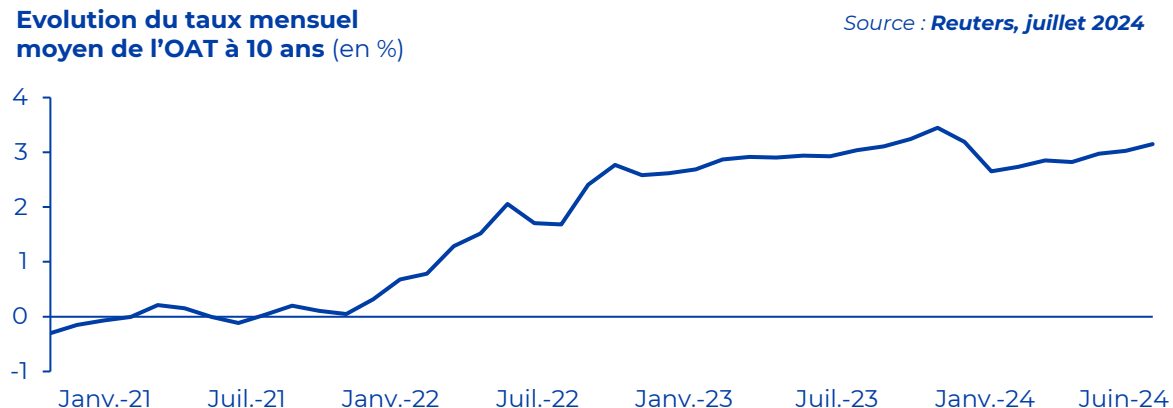
4. Achats d'actifs corporels et incorporels
5. Hors activités bancaires, pour lesquelles ce concept n'est pas pertinent

Contexte macro-économique défavorable

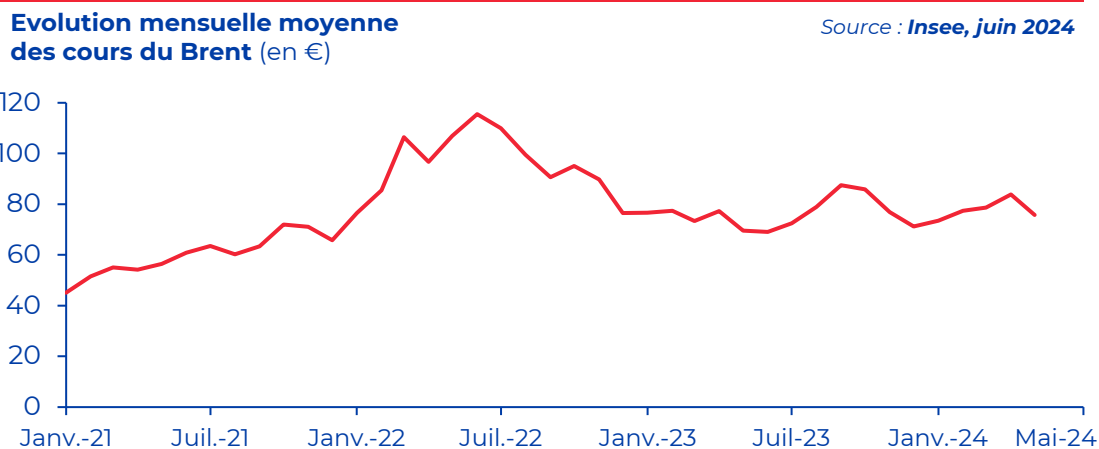
Ralentissement de l'inflation et croissance limitée



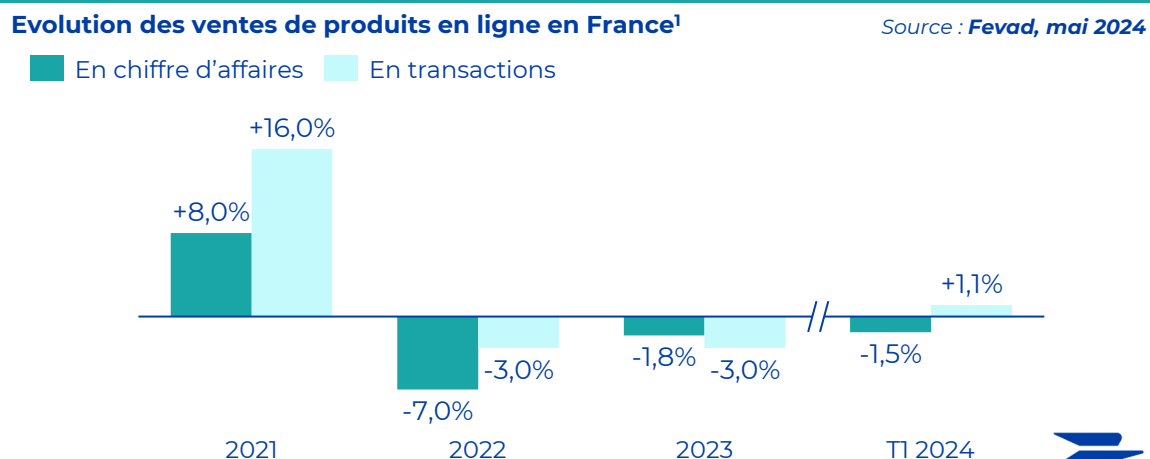
Environnement de taux d'intérêts élevés



Des cours du Brent stabilisés



e-commerce : redressement des ventes de produits



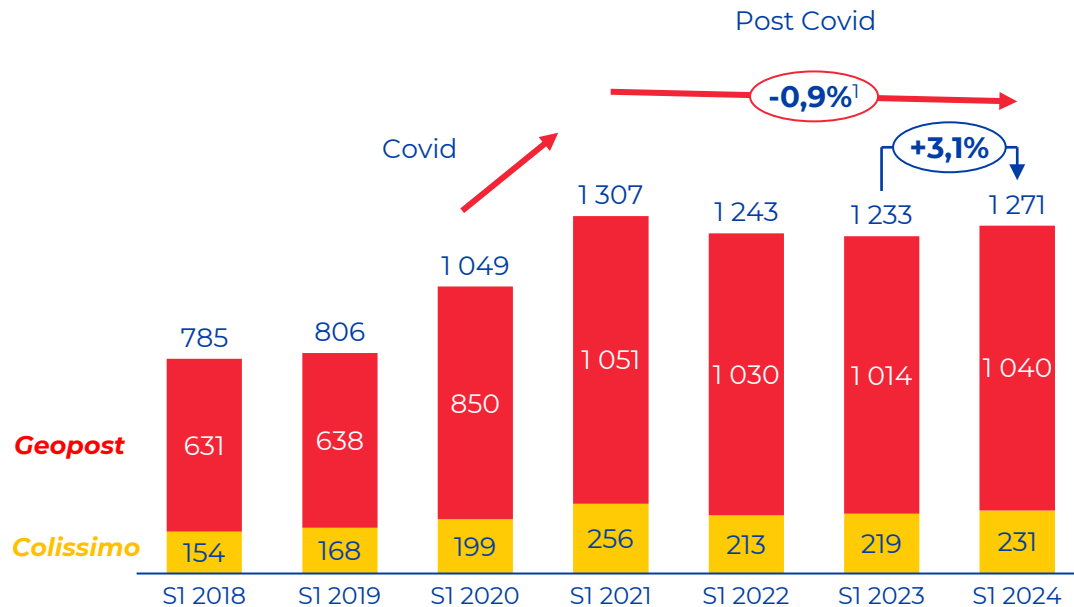
Indicateurs d'activité



Evolution des volumes de colis

Léger rebond des volumes de colis au 1^{er} semestre 2024, dans des conditions de marché encore difficiles.

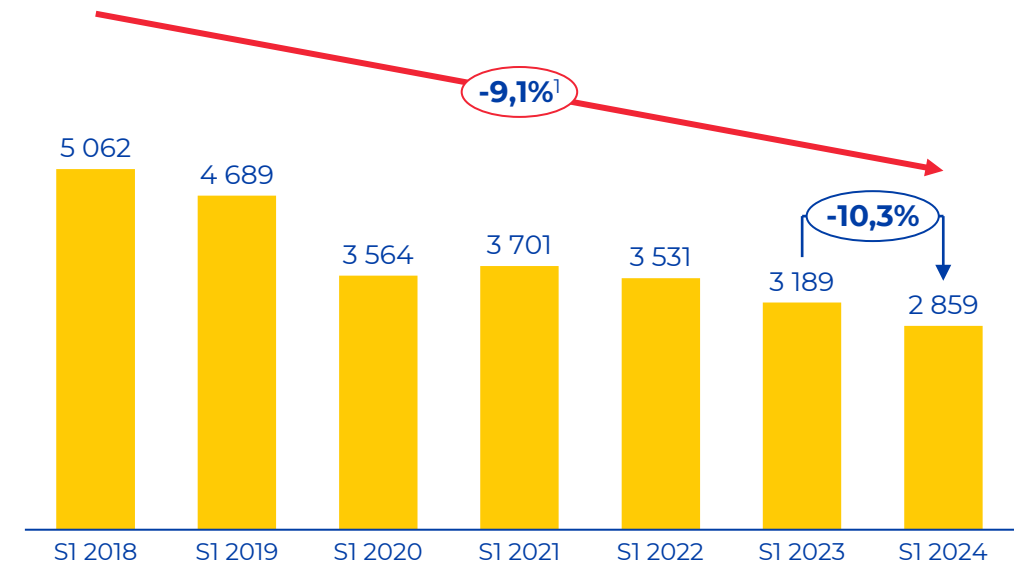
En millions de colis



Chute des volumes de courrier

Le rythme d'attrition du courrier atteint -10,3% au 1^{er} semestre 2024.

En millions de plis distribués



1. Taux de croissance annuel moyen

Faits marquants du premier semestre 2024

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



Services-Courrier-Colis

● Services e-santé

Lancement en mai par La Poste Santé & Autonomie de la 1^{ère} solution de préparation administrative et médicale de l'hospitalisation en partenariat avec la start-up Vooli.

● Services au e-commerce

Depuis janvier, en complément des relations entre Geopost et Vinted en France et dans onze pays européens, franchissement d'une nouvelle étape dans le partenariat entre La Poste et Vinted avec un nouveau service de livraison colissimo permettant de faciliter et d'accélérer les envois et réceptions d'achats de seconde main.

● Data marketing

Acquisition en juin de LineUP7 (75%) par ISOSKELE, une agence de marketing technologique qui met la data au service des enjeux marketing.



Geopost

● Logistique

- Inauguration en février par brt d'un nouveau hub stratégique à Cessalto (province de Trévise), l'une des zones industrielles les plus actives en Italie, visant à améliorer l'efficacité de l'ensemble du réseau dans le nord-est du pays ;
- En juin, ouverture par DPD Portugal de son plus grand hub à Loures (à proximité de Lisbonne) ayant reçu l'une des plus hautes certifications BREEAM¹.

● Hors-domicile

Accélération du déploiement du réseau hors-domicile Pickup, l'un des plus vastes et plus denses d'Europe, comptant 115 000 points-relais et consignes à fin juin et lancement par Pickup des premières consignes alimentées par énergie solaire en France.

● Logistique spécialisée

Fin juin, cession par Geopost de 15% du capital de C Chez Vous au groupe RHENUS LOGISTICS, leader européen de la logistique de l'habitat, permettant à sa filiale de bénéficier de l'expertise de son nouvel actionnaire.

1. Permettant de mesurer le degré de viabilité environnementale des bâtiments.

Faits marquants du premier semestre 2024



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

● Gestion d'actifs

Début avril, naissance d'un leader européen de la gestion de conviction par absorption de  Tocqueville Finance, filiale de gestion actions de LBP AM, par  LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER, à la suite de l'acquisition de celle-ci par LBP AM en juillet 2023.

● Activités assurancielles

- En juillet, signature d'accords engageants entre CNP Assurances et  LA MUTUELLE générale en vue de créer un acteur majeur de la protection sociale (santé et prévoyance individuelles et collectives) dans le cadre d'un partenariat ;
- En juillet, signature d'un contrat de cession à 100% par  CNP Assurances de sa filiale CNP Cyprus Insurance Holdings (activités d'assurance à Chypre et en Grèce) à Hellenic Bank Public Company Ltd, dans le cadre de sa stratégie de recentrage en Europe ;
- Le 1^{er} juillet, signature par CNP Assurances d'un accord de distribution exclusif avec  BRB co de Brasilia sur une période de 20 ans¹.

● Cessation des activités de






La Banque Postale a entériné fin avril la cessation des activités de Ma French Bank, qui se déroule sur 15 mois.





Grand Public et Numérique

● Projet de cession de La Poste Telecom



En février, lancement de la cession de La Poste Telecom, premier opérateur virtuel du marché français sous la marque  La Poste Mobile, ouvrant ainsi une nouvelle phase de développement de la société via :

- l'acquisition par  Bouygues Telecom de 100% du capital (détenu à 51% par La Poste et à 49% par  SFR) pour 950 M€,
- la conclusion d'un partenariat de distribution exclusive dans le réseau postal et d'un contrat de licence de la marque La Poste Mobile (propriété de La Poste).

● Services digitaux

Lancement en mars par  DOCAPOSTE de la 1^{ère} offre complète de cybersécurité répondant aux besoins des entreprises, des collectivités territoriales et des établissements de santé. En avril,  bpifrance a noué un partenariat avec Docaposte pour relayer cette offre auprès des TPE, PME et ETI via ses propres canaux.

● Services de confiance numérique

Lancement en mai par Docaposte de Dalvia Santé, sa solution d'IA générative éthique et souveraine dédiée aux professionnels et établissements de santé en collaboration avec des acteurs français ( MISTRAL AI et  NumSpot). En phase de test, la solution sera distribuée par La Poste Santé & Autonomie dès septembre 2024.

Faits marquants du premier semestre 2024

Un engagement et un leadership reconnus

● Ambition et engagements


- Reconnaissance du leadership ESG de  avec l'approbation par SBTi de ses objectifs de réduction des émissions carbone dans les domaines du transport, de la logistique et de la banque; le groupe vise « zéro émission nette » à horizon 2040, avec une décennie d'avance sur les objectifs de l'Accord de Paris ;
-  est classée n°1 des 23 plus grands assureurs vie mondiaux dans le classement de l'ONG britannique ShareAction 2024, avec un score de 51/100, grâce ses engagements climat et biodiversité.

Une entreprise engagée qui agit pour le climat


● Gouvernance et pilotage

Mise en place du budget carbone au niveau des branches du groupe afin de piloter la réduction des émissions en lien avec la trajectoire carbone et la gestion rigoureuse des moyens, coûts et investissements associés.


● Livraison bas carbone

100% des colis livrés par  en mode décarboné à Paris intra-muros. Ce même objectif est désormais visé pour l'ensemble du Grand Paris avant fin 2024.

● Décarbonation des flottes de véhicules

 continue de renforcer sa flotte de véhicules électriques en Europe. Au 30/06/2024, le parc de véhicules électriques piloté par Véhiposte¹ comprend 23 531 véhicules et celui de Geopost plus de 9 300 véhicules alternatifs.

● Financement de la transition écologique

- Signature en juillet d'un nouveau partenariat entre  et la Banque Européenne d'Investissement pour soutenir les entreprises françaises dans le financement de leurs projets de mobilité et de transition énergétique, dans une enveloppe de 600 M€.
- La Banque Postale a lancé en juillet 2023 son crédit immobilier à impact pour accompagner ses clients dans la rénovation énergétique de leurs logements. Les financements des acquisitions avec travaux de rénovation énergétique ont depuis été multipliés par six.

Faits marquants du premier semestre 2024

La Poste, entreprise attentive qualifiante et engagée dans l'innovation sociale et la performance

● Transformation du dialogue social



Etape majeure dans la transformation du dialogue social de La Poste¹ avec la signature des 10 accords collectifs nécessaires à la mise en place des Comités Sociaux et Economiques (CSE) avant le 31 octobre 2024 ;

● Intéressement des collaborateurs



Le nouvel accord d'intéressement, conclu en juin 2024, intègre pour la 1^{ère} fois des indicateurs de responsabilité sociale et environnementale, tels que le taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt de La Poste SA et le taux de réduction des gaz à effet de serre (GES) du groupe.

● Aidants familiaux



Accords aidants : signature d'un avenant prolongeant l'accord au bénéfice des postiers aidants prévoyant des mesures et prestations spécifiques visant à mieux concilier vie professionnelle et rôle d'aidant.

● Assurance emprunteur



CNP annonce la suppression des surprimes et des exclusions liées au cancer du sein pour les personnes ayant surmonté cette maladie. Elles pourront dorénavant souscrire un contrat d'assurance emprunteur dès la fin de leur traitement sans attendre le délai légal de 5 ans fixé par le droit à l'oubli.

Une entreprise innovante qui œuvre pour la prise en compte des limites planétaires

● Recyclage et valorisation

La Poste a créé au 1^{er} janvier la première offre de collecte et recyclage des vêtements professionnels avec sa filiale **recygo**. Cette filière permettra aux entreprises de se conformer à la réglementation, qui rendra obligatoire le tri et la valorisation des vêtements professionnels à partir du 1^{er} janvier 2025.

● Numérique éthique

La nouvelle charte data & IA de  a été présentée à VivaTech 2024 en cohérence avec ses valeurs de confiance et d'intégrité.

Une entreprise de proximité qui contribue au développement des territoires et à l'accessibilité des services

● Nouveaux formats de présence



expérimente un modèle de bureau itinérant, les « Camions jaunes », dans les zones isolées de 5 départements (Creuse, Gers, Jura, Haute Marne, Orne). Le groupe illustre ainsi sa volonté de dynamiser sa présence au cœur des zones rurales et, plus largement, de participer au maintien des services publics sur l'ensemble du territoire.

Une performance extra-financière reconnue au plus haut niveau mondial



Top 6% tous secteurs confondus
Leadership CDP Climate Change, score A-

(janvier 2024)

MOODY'S | ESG Solutions

2^e ex-aequo tous secteurs confondus
score **77/100**

(janvier 2024)

ecovadis

Top 2% des fournisseurs

score **77/100**

(septembre 2023)

2. Performance financière du groupe



Compte de résultat consolidé du 1^{er} semestre 2024

<i>(en M€ ou en %)</i>	30/06/2024	30/06/2023	Variation	Variation
Produits opérationnels	16 985	17 086	-102	-0,6%
Résultat d'exploitation	1 127	1 166	-39	-3,4%
Résultat d'exploitation <i>hors éléments non-récurrents significatifs¹</i>	1 079	1 417	-337	-23,8%
Résultat financier	(137)	(111)	-27	+24,1%
Impôt sur le résultat	(369)	(455)	+87	-19,0%
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	2	(27)	+30	ns
Intérêts minoritaires	128	112	+17	+14,9%
Résultat net part du groupe	495	461	+34	+7,3%
Résultat net part du groupe <i>hors éléments non-récurrents significatifs²</i>	450	632	-182	-28,8%

1 i.e. hors impact sur le Rex des éléments non-récurrents significatifs (+48 M€ au 30/06/2024 et -251 M€ au 30/06/2023)

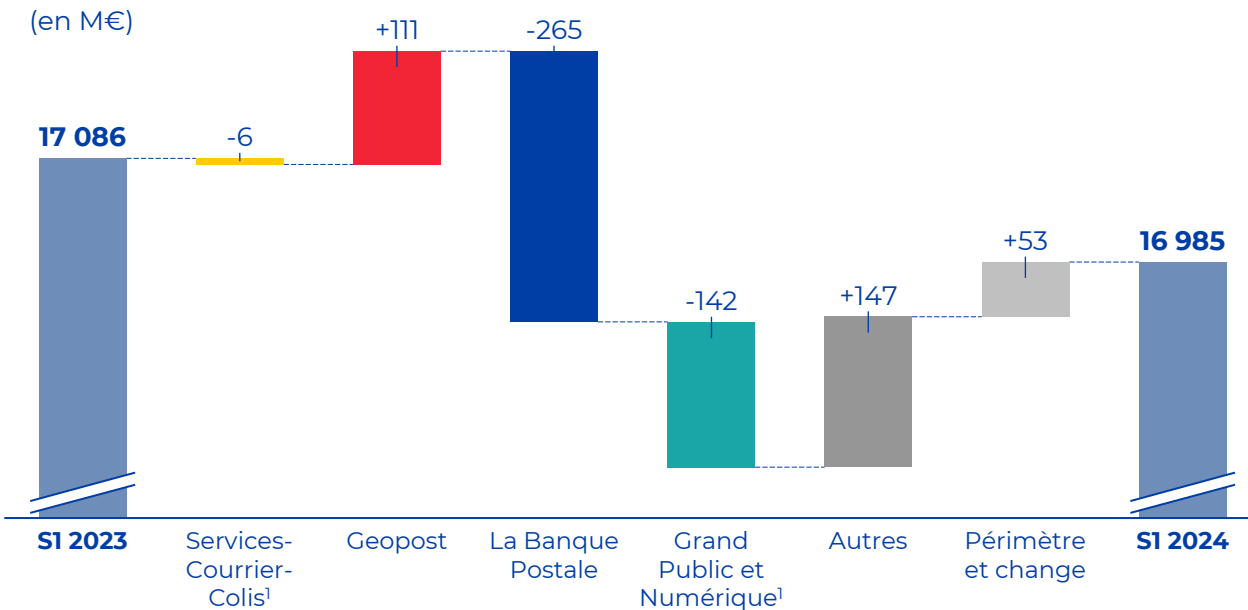
2 i.e. hors impact sur le RNpg des éléments non-récurrents significatifs (+44 M€ au 30/06/2024 et -171 M€ au 30/06/2023)



Chiffre d'affaires en léger repli dans un contexte de recul de l'inflation, de croissance limitée et de baisse des taux d'intérêt en Europe

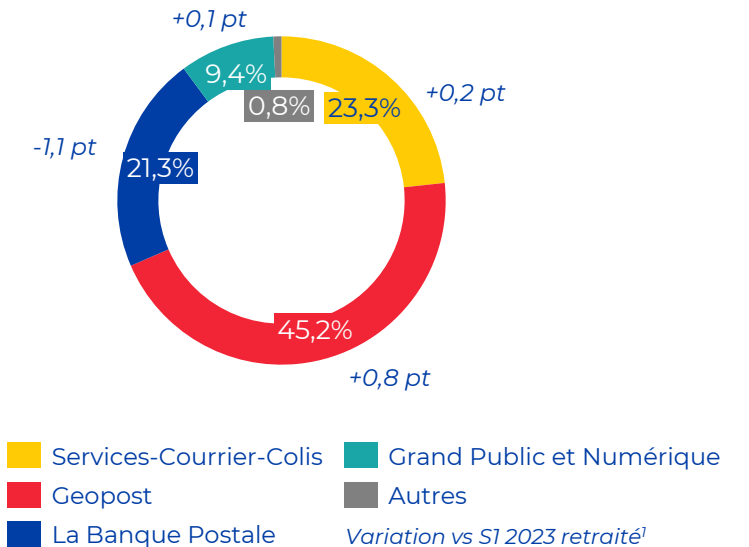
Le chiffre d'affaires du groupe est en léger repli de -0,6% par rapport au 30/06/2023 (-0,9% à périmètre et change constants).

Cette évolution s'explique notamment par la poursuite de l'attrition du Courrier, une augmentation des volumes accompagnée d'un tassement des marges du Colis, la diminution des revenus de l'assurance compte tenu d'effets de base 2023 (bonis en France et au Brésil).



Répartition du chiffre d'affaires externe

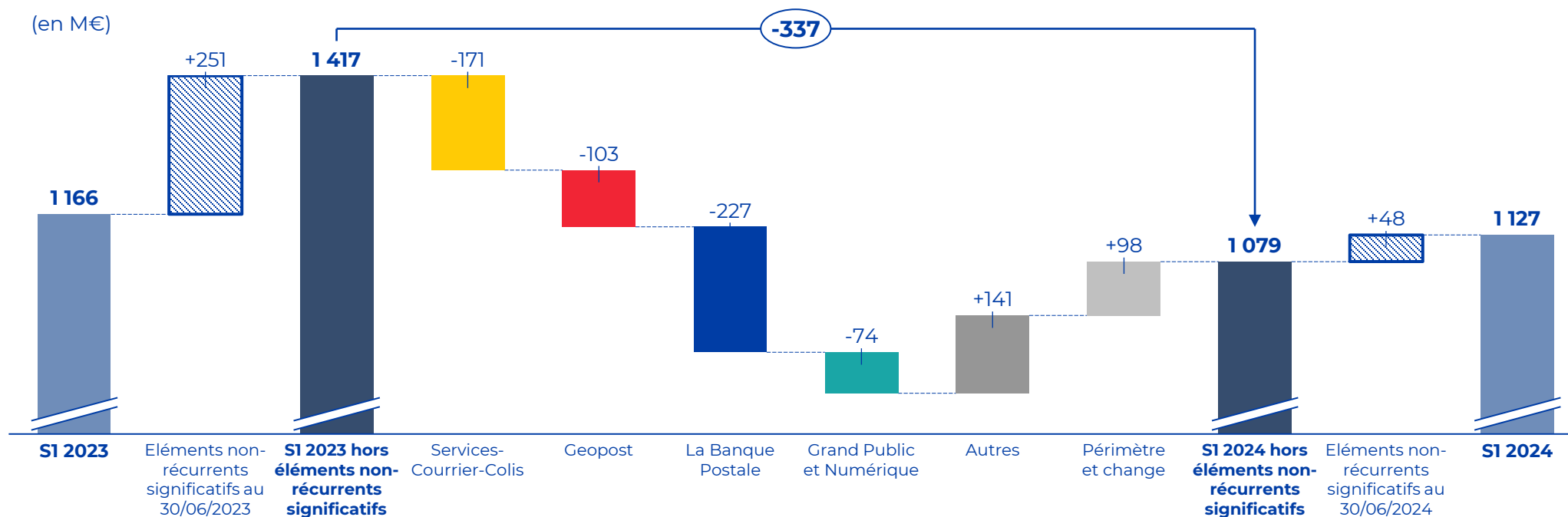
Le chiffre d'affaires du groupe est issu à plus de 52% des activités de Colis et d'Express.



1. Les données au 30/06/2023 sont retraitées à des fins de comparabilité pour refléter le transfert au 1^{er} semestre 2024 de BPO IS de la branche Grand Public et Numérique vers la branche Services-Courrier-Colis (pôle Courrier).



Le résultat d'exploitation du groupe hors éléments non-récurrents significatifs s'élève à 1 079 M€, en baisse de de -435 M€ à périmètre et change constants.

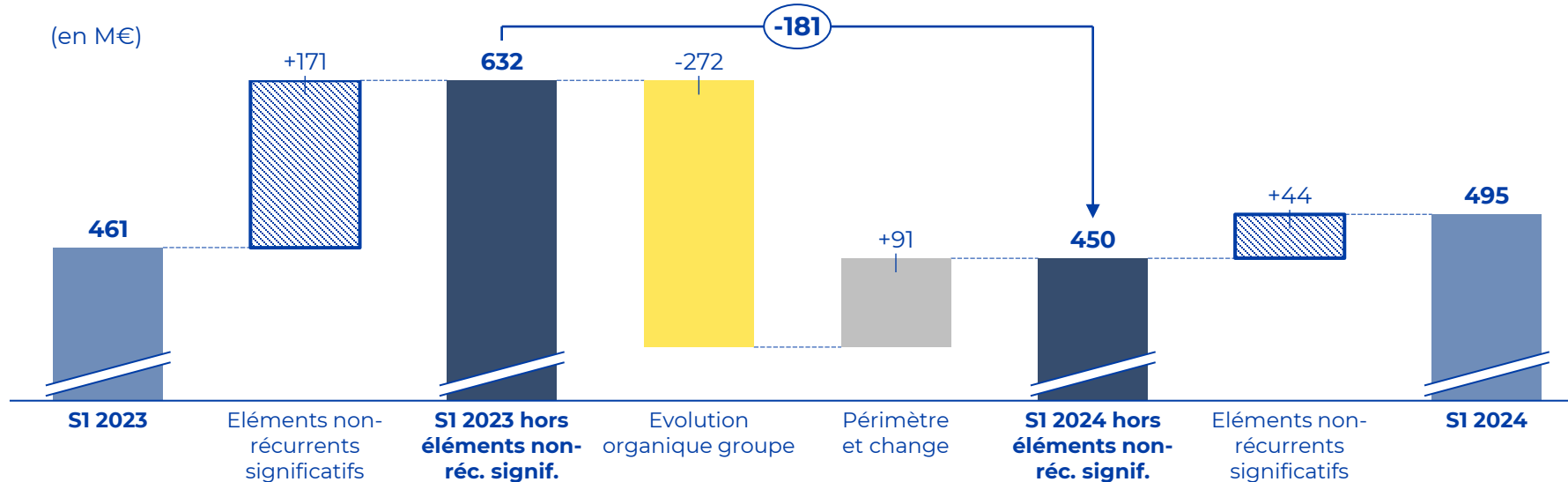


Éléments non-récurrents significatifs

○ Au S1 2023	-251 M€	○ Au S1 2024	+48 M€
✓ Geopost	-272 M€	✓ BSCC	-5 M€
✓ La Banque Postale	-5 M€	✓ Geopost	+61 M€
✓ Autres secteurs (régime de retraites et remédiation)	+27 M€	✓ La Banque Postale	-9 M€



Le résultat net part du groupe hors éléments non-récurrents significatifs s'élève à 450 M€, en décroissance de -272 € à périmètre et change constants.



Éléments non-récurrents significatifs

○ Au SI 2023	-171 M€	○ Au SI 2024	+44 M€
✓ Geopost	-248 M€	✓ BSCC	-3 M€
✓ La Banque Postale	-5 M€	✓ Geopost	+61 M€
✓ Autres secteurs (régime de retraites et remédiation)	+82 M€	✓ La Banque Postale	-9 M€
		✓ Autres secteurs	-4 M€

3. Performance des branches

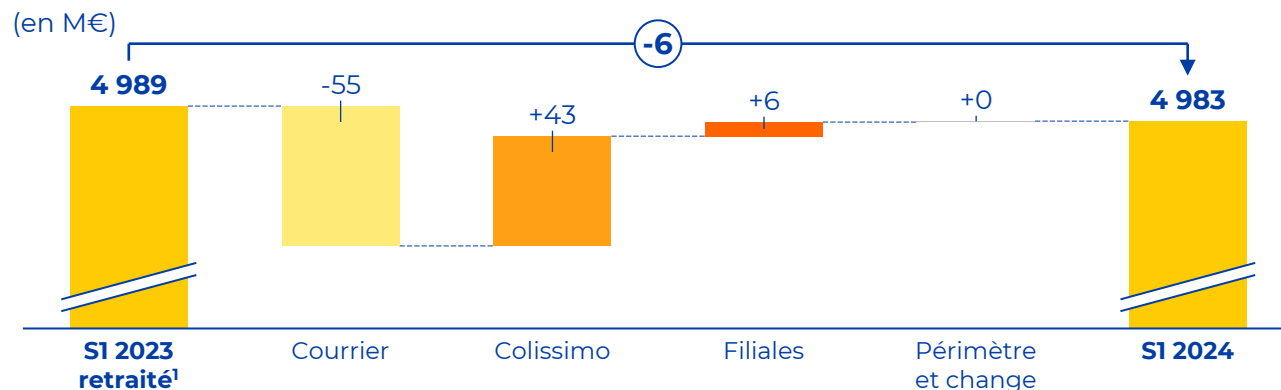




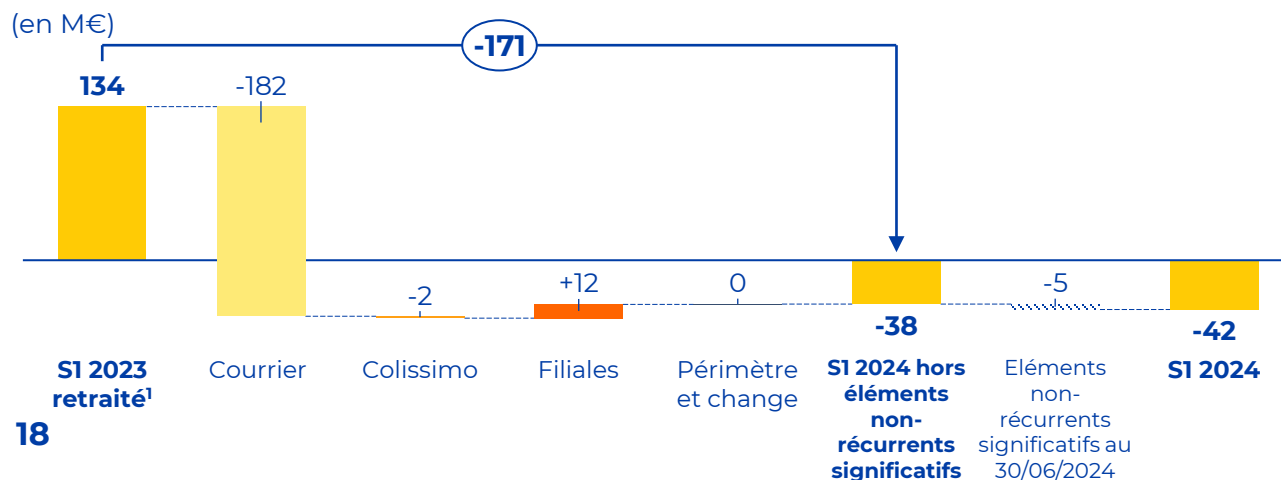
Services-Courrier-Colis

Une attrition accélérée des volumes de Courrier, partiellement compensée par les hausses tarifaires
Une augmentation des volumes de Colis, mais un tassement des marges

Maintien du chiffre d'affaires (-0,1%) dans un contexte économique encore difficile (-0,1% à périmètre et change constants).



Décroissance du résultat d'exploitation de -171 M€ hors éléments non-récurrents significatifs; décroissance de -72 M€ hors impacts des reprises de provisions liées aux dispositifs de fin de carrière en 2023 et 2024



Répartition du chiffre d'affaires



- La baisse de l'activité **Courrier** s'explique notamment par un effet volume défavorable de -9,9%, partiellement compensé par un effet prix favorable de +6,6%² (hausse tarifaire au 1^{er} janvier 2024).
- La progression de l'activité **Colissimo** reflète une croissance des volumes de colis de +6,5%³ à jours ouvrés équivalents et des hausses tarifaires.

Retraitement d'éléments non-récurrents significatifs

- Au S1 2024 : Impacts de la transformation de l'activité Imprimés publicitaires
 - Courrier +20 M€
 - Filiales -24 M€

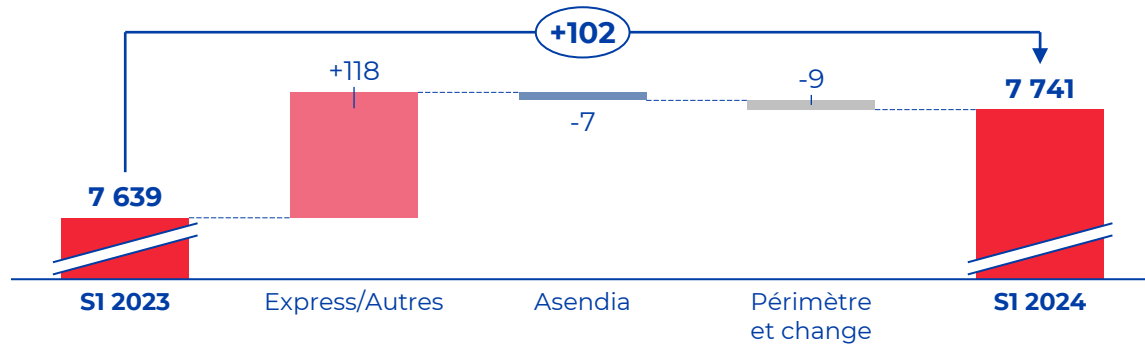
1. Les données au 30/06/2023 sont retraitées à des fins de comparabilité pour refléter le transfert au 1^{er} semestre 2024 de BPO IS de la branche Grand Public et Numérique vers la branche Services-Courrier-Colis (pôle Courrier).
2. Sur la base de chiffre d'affaires donnant lieu à trafic sur le périmètre clients « Entreprises ».
3. Au périmètre de la branche Services-Courrier-Colis.



Une progression des volumes accompagnée d'un tassement des marges lié à une forte pression concurrentielle et un contexte macro-économique encore difficile

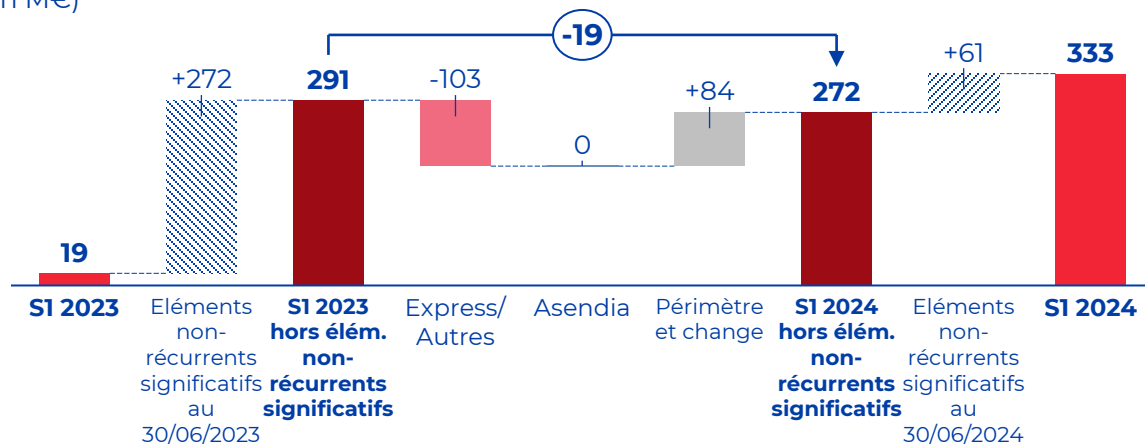
Croissance du chiffre d'affaires de +1,3% (+1,5% à périmètre et change constants).

(en M€)



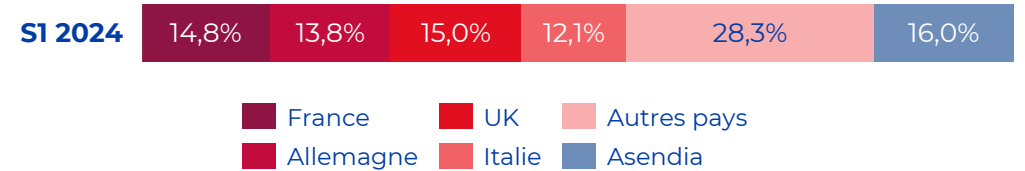
Décroissance du résultat d'exploitation de -103 M€ hors éléments non-récurrents significatifs à périmètre et change constants.

(en M€)



Répartition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des principaux pays européens représente près de 56% de celui de la branche.



- **Express/Autres** : hausse du chiffre d'affaires reflétant la progression des volumes tirée par les activités de « Hors Domicile », ainsi que par les flux en provenance d'Asie
- **Asendia** : quasi-stabilité du chiffre d'affaires résultant d'une hausse de l'activité logistique et d'une baisse de l'activité digitale
- **Effets périmètre et change** : liés principalement à la cession de Stuart en novembre 2023 et à l'intégration d'Absolutely

Retraitement d'éléments non-récurrents significatifs

- **Au S1 2023 :** **-272 M€**
 - Impact de procédures judiciaires chez une filiale italienne: -162 M€
 - Urby: -45 M€
 - Stuart: -65 M€
- **Au S1 2024 :** **+61 M€**
 - Ajustements d'éléments non-récurrents antérieurs: +29 M€
 - Cession interbranche: +32 M€

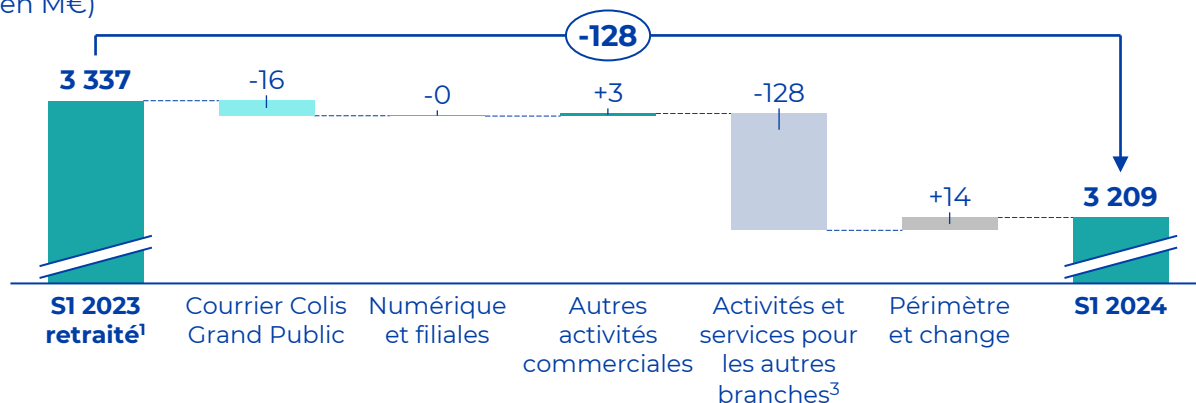


Grand Public et Numérique

Stabilité des activités commerciales malgré la baisse structurelle du Courrier et l'inflation sur les charges

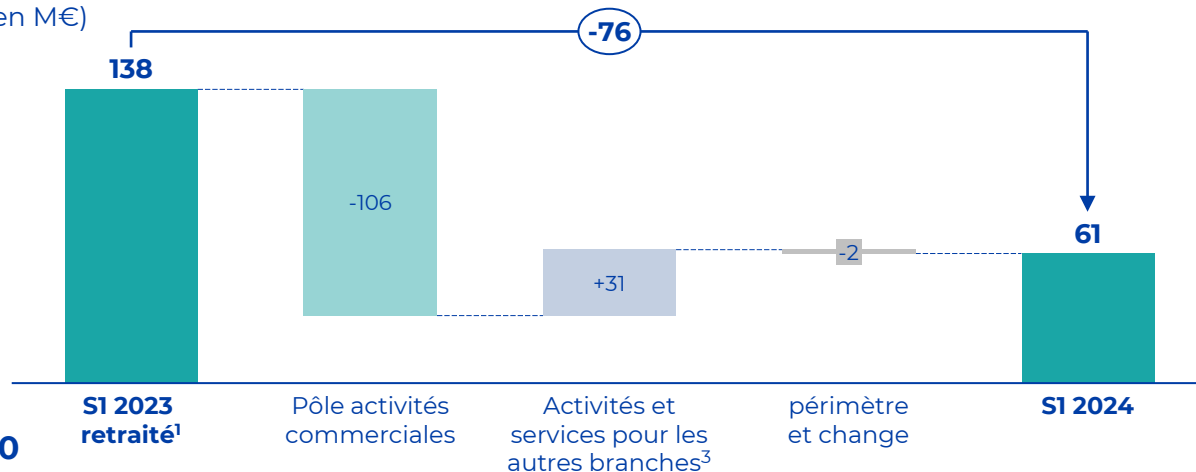
Repli du chiffre d'affaires de -3,8% (-4,3% en organique); stabilité du chiffre d'affaires hors variation des refacturations internes.

(en M€)



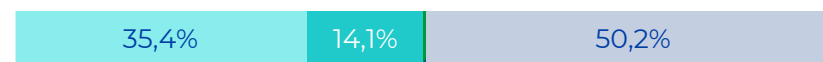
Décroissance du résultat d'exploitation de -74 M€ à périmètre et change constants; croissance de +81 M€ hors impact de la reprise de provision liée aux dispositifs de fin de carrière de 2023

(en M€)



Répartition du chiffre d'affaires

S1 2024



- Courrier-Colis Grand Public
- Numérique et filiales
- Autre activités commerciales
- Activités et services pour d'autres branches

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

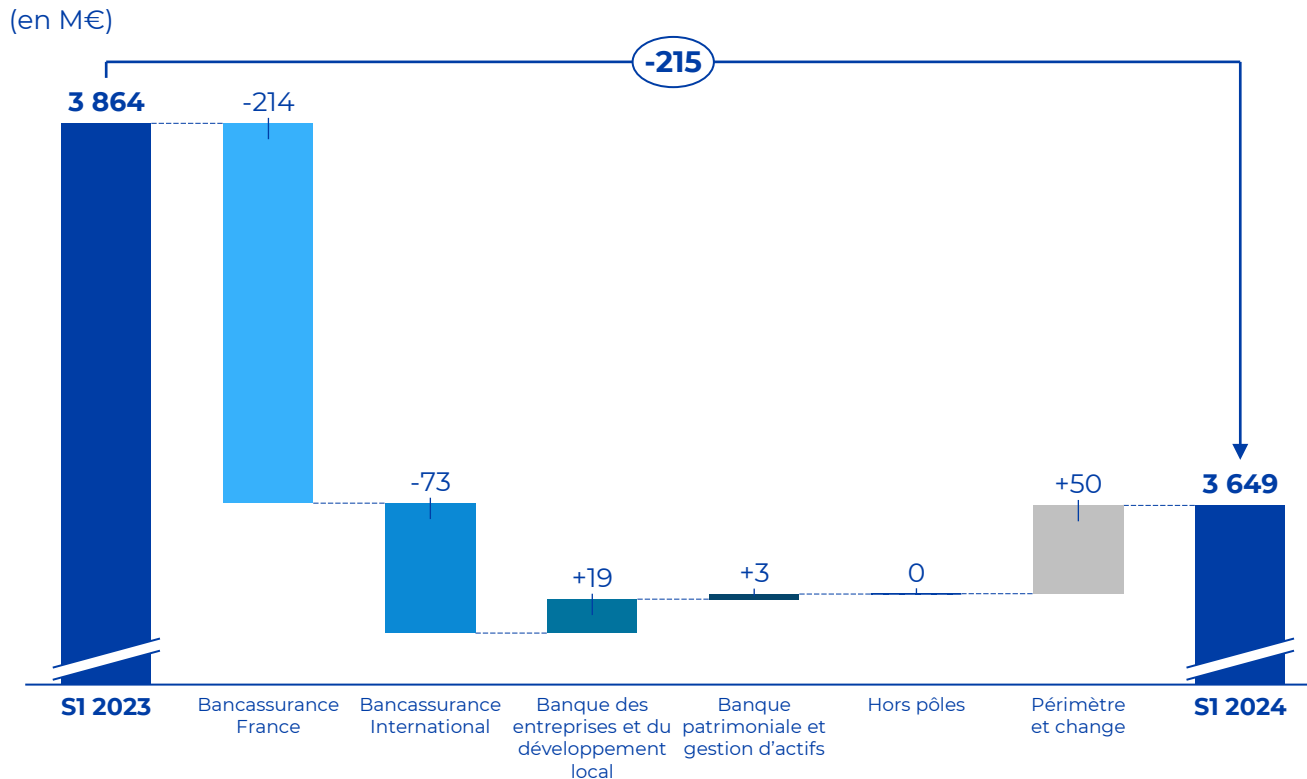
Stabilité du chiffre d'affaires commercial de la branche :

- repli du Courrier Grand Public sous l'effet d'une baisse des volumes (-14%) compensé par un effet prix favorable (+9%)
- légère croissance du Colis Grand Public liée à une hausse des volumes (+5%) stimulée par les envois des petits professionnels et l'offre Vinted
- stabilité du Numérique²

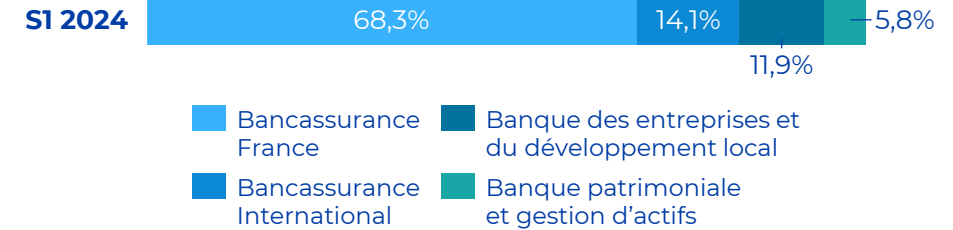
1. Les données au 30/06/2023 sont retraitées à des fins de comparabilité pour refléter la cession interne de BPO IS de la branche Grand Public et Numérique vers la branche Services-Courrier-Colis (pôle Courrier)
2. Y compris filiales (Docaposte, LP11 et La Poste Service à la Personne)
3. Refacturations internes

Le produit net bancaire baisse de **-5,6%** (-6,9% en organique) en lien avec la diminution des produits de CNP Assurance après une année 2023 exceptionnelle; les activités bancaires enregistrent une légère hausse des commissions.

Le produit net bancaire des métiers enregistre une décroissance organique de **-265 millions d'euros**.

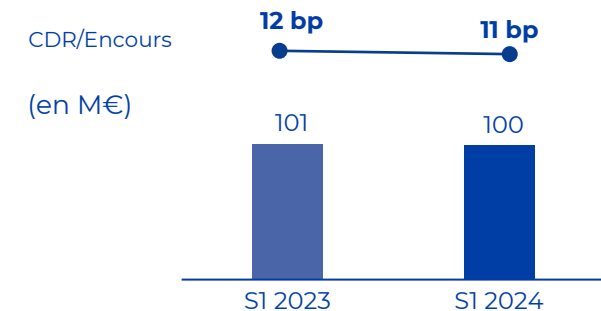


Produit net bancaire par pôle

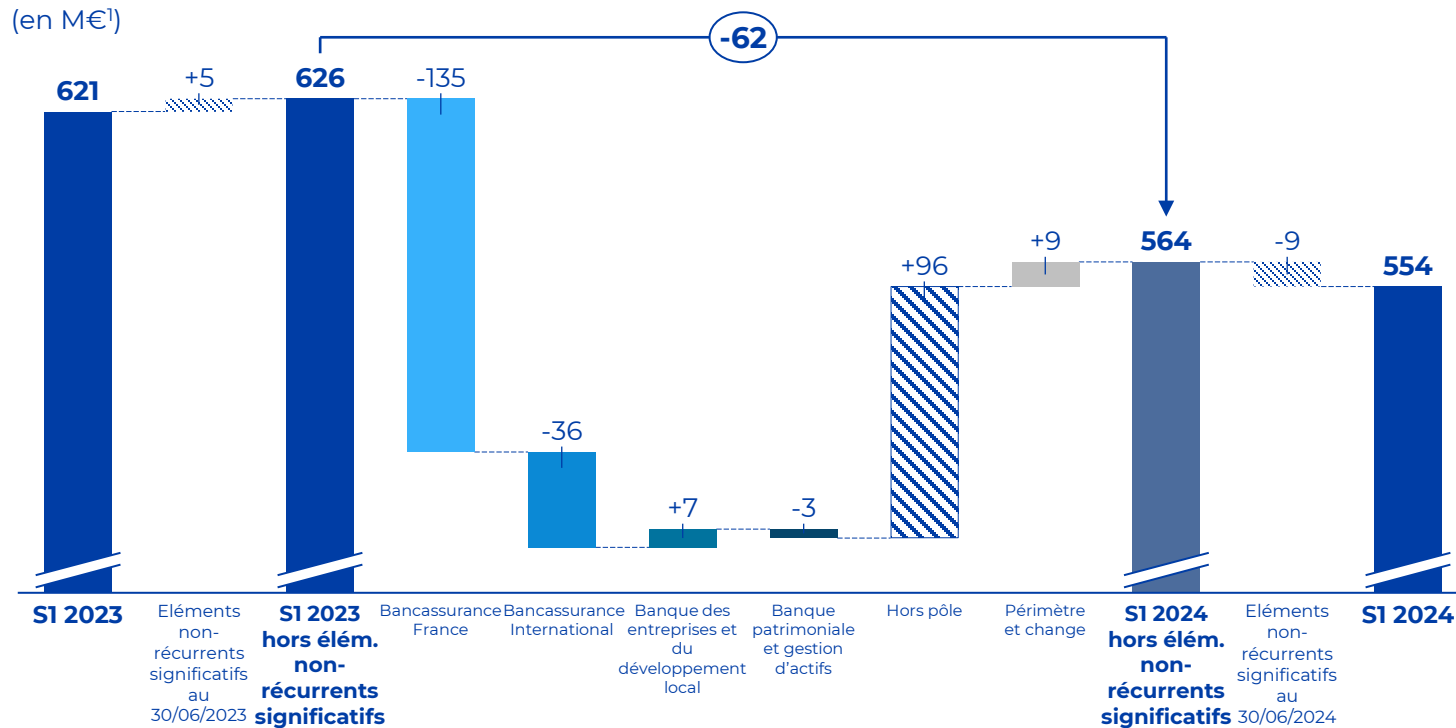


Coût du risque

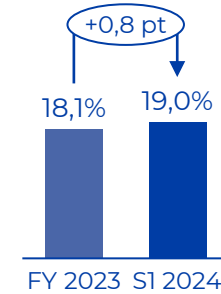
Le coût du risque ressort à **-100 M€**, stable par rapport au 30/06/2023, dans un environnement économique qui reste incertain.



Baisse du RNPG de -71 M€ hors éléments non récurrents significatifs à périmètre et change constants

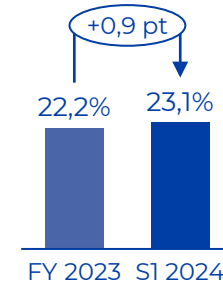


Ratio CETI estimé

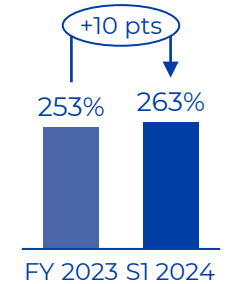


Solvabilité et liquidité

La Banque Postale
Ratio de solvabilité



CNP Assurances
Ratio SCR¹



1. Au périmètre CNP Assurances Holding

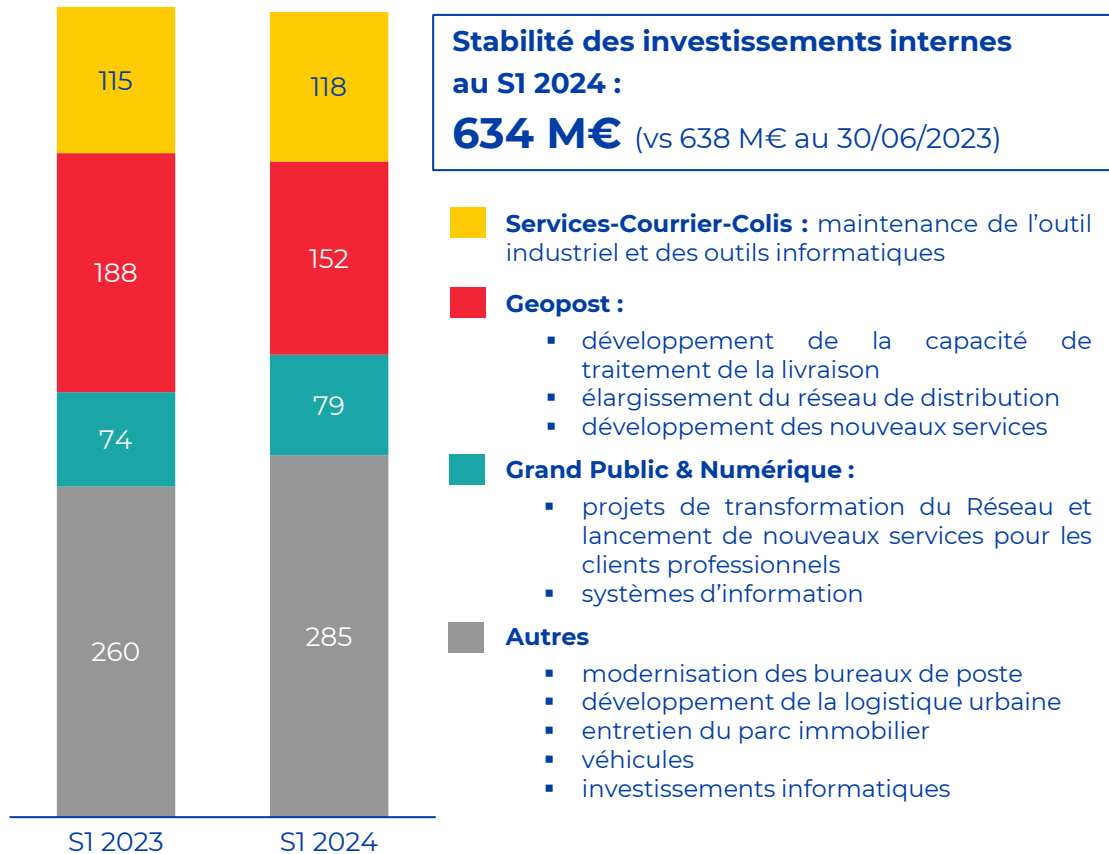
Retraitement d'éléments non-récurrents significatifs

- **Au S1 2023 :**
 - Reprise provision Image chèque +33 M€
 - Charges liées au portefeuille immobilier de CNP Assurances -38 M€
- **Au S1 2024 :**
 - Dépréciation Ma French Bank -9 M€

Investissements

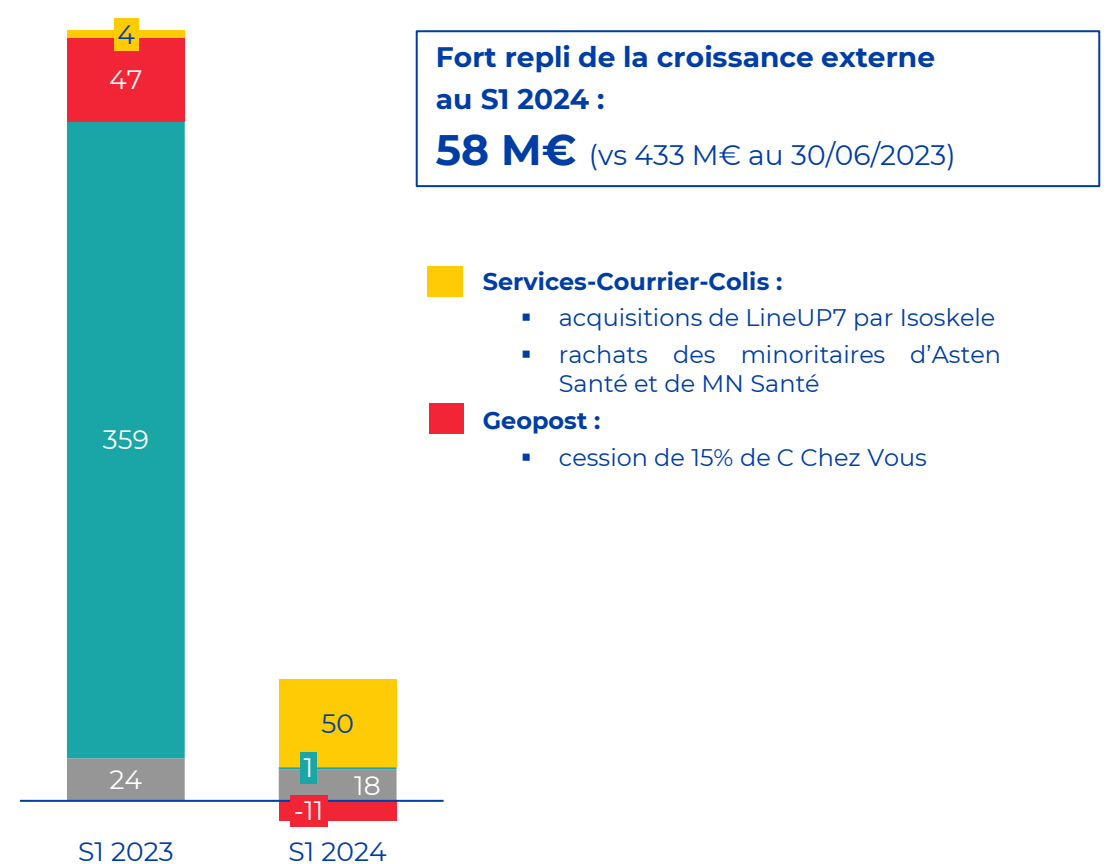
Investissements internes¹

(hors La Banque Postale)



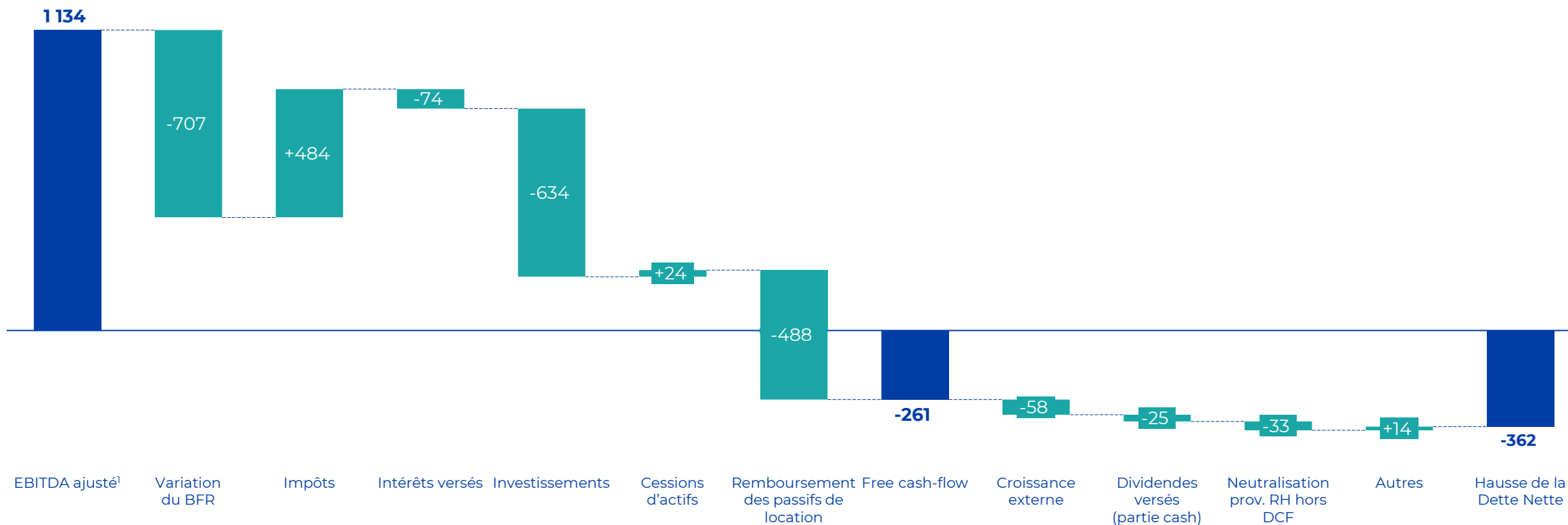
Croissance externe²

(hors La Banque Postale)



Variation de la dette nette au S1 2024

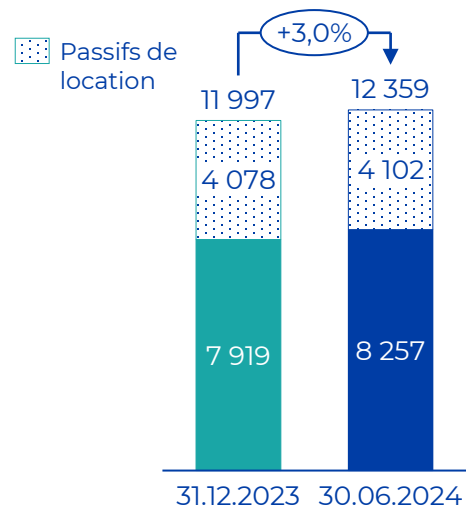
(en M€)



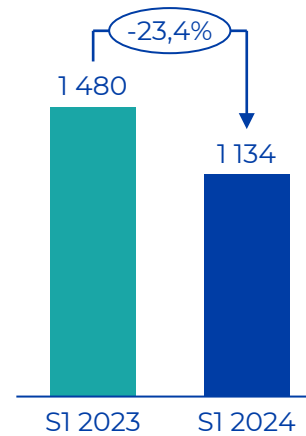
¹ L'EBITDA ajusté est composé de l'ensemble des chiffres d'affaires du périmètre hors La Banque Postale, duquel sont retranchées les charges de fonctionnement et charges de personnel, hors dotations aux dispositifs de fin de carrière, de ce même périmètre hors La Banque Postale. Cet ensemble est complété 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

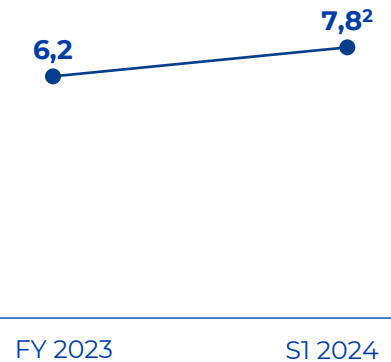
Dette nette (en M€)



EBITDA ajusté (en M€) ¹



Dette nette / EBITDA ajusté



¹ 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.

² EBITDA ajusté calculé sur 12 mois glissants.

Notations financières

S&P Global
Ratings

A/A-1
Perspective stable

Dernière publication le 4 juin 2024

FitchRatings

A+/F1+
Perspective stable

Dernière publication le 15 décembre 2023

Avertissement

Le présent document a été préparé par La Poste à des fins d'information uniquement et ne constitue pas le Rapport financier semestriel 2024, qui sera publié séparément sur le site du groupe (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 d'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

annie.dupeyron@laposte.fr

stephane.dalla-sartora@laposte.fr

Relations Media

virginie.gueidier@laposte.fr

Communication extra-financière

jean-francois.rodriquez@laposte.fr

