

Le groupe La Poste

Résultats au 30 juin 2023

2 août 2023



Sommaire

1. Chiffres clés et faits marquants du premier semestre 2023
2. Performance du groupe
3. Performance des branches

1. Chiffres clés et faits marquants du premier semestre 2023



Chiffres clés du premier semestre 2023

En M€	30/06/2023	30/06/2022 retraité IFRS 17	Variation /retraité
Chiffre d'affaires	17 086	16 436	+4,0%
Résultat d'exploitation ¹	1 166	235	ns
Résultat d'exploitation <i>hors éléments non-récurrents significatifs²</i>	1 447	1 304	+11,0%
Résultat net part du groupe	461	919	-49,9%
Résultat net part du groupe <i>hors éléments non-récurrents significatifs³</i>	663	753	-12,0%
Free cash-flow ⁴	(128)	1 130	ns
Investissements <i>(hors LBP)</i>	638	498	+28,1%

En Md€	30/06/2023	31/12/2022 retraité IFRS 17	Variation /retraité
Capitaux propres part du groupe	22,3	21,4	+4,3%
Dette nette ⁵	11,3	10,2	+11,0%
Ratio			
Dette nette / EBITDA ajusté ⁶	4,9	2,8 ⁷	

Les impacts IFRS 17 sur les principaux agrégats du groupe au 30/06/2022 (chiffre d'affaires, résultat d'exploitation, résultat net part du groupe) ou au 31/12/2022 (et capitaux propres part du groupe) sont présentés en slide 26.

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 i.e. hors impact sur le Rex des éléments non-récurrents significatifs (-1 069 M€ au 30/06/2022 et -281 M€ au 30/06/2023)

3 i.e. hors impact sur le RNPG des éléments non-récurrents significatifs (+166 M€ au 30/06/2022 et -202 M€ au 30/06/2023)

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

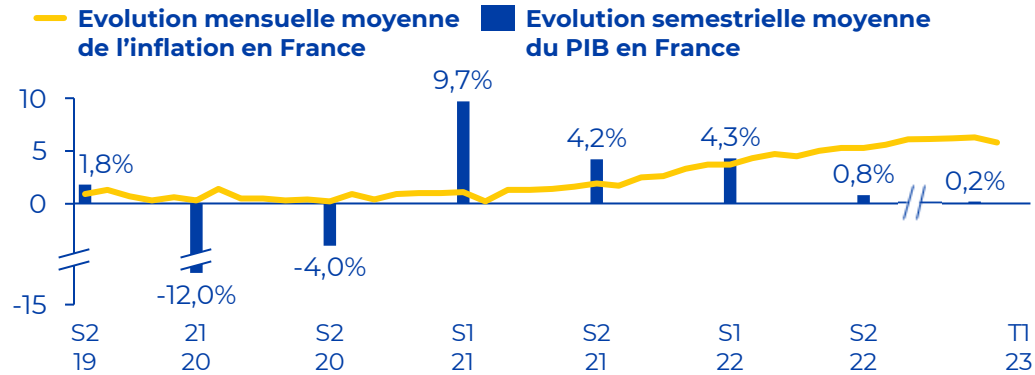
5 Hors activités bancaires, pour lesquelles ce concept n'est pas pertinent

6 EBITDA ajusté = CA hors LBP - charges de fonctionnement – charges de personnel (hors dotations aux dispositifs de fin de carrière hors LBP) + dividendes, sur 12 mois glissants

7 Intégrant un rattrapage de dividendes sur années antérieures versé par La Banque Postale en 2022 de 1 256 M€

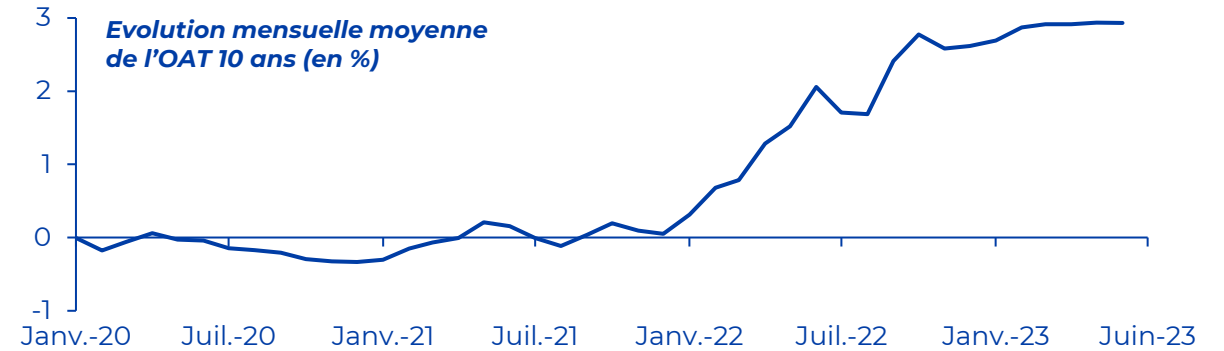
Conjoncture macro-économique

Forte inflation et fléchissement de la croissance



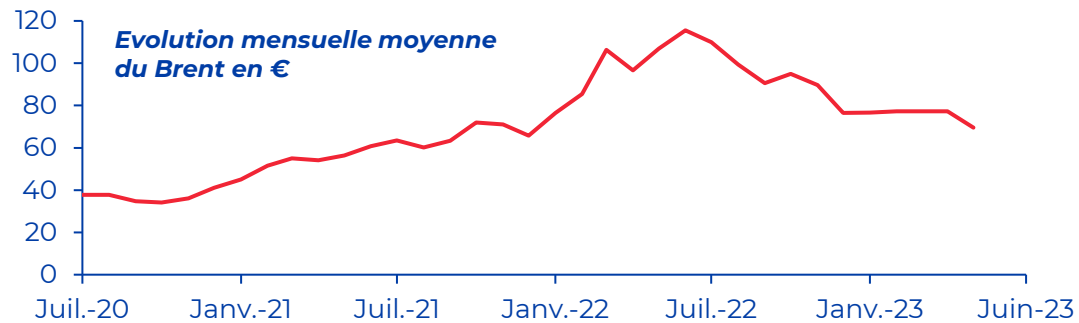
Source : INSEE (données actualisées en juin 2023)

Forte remontée des taux d'intérêts



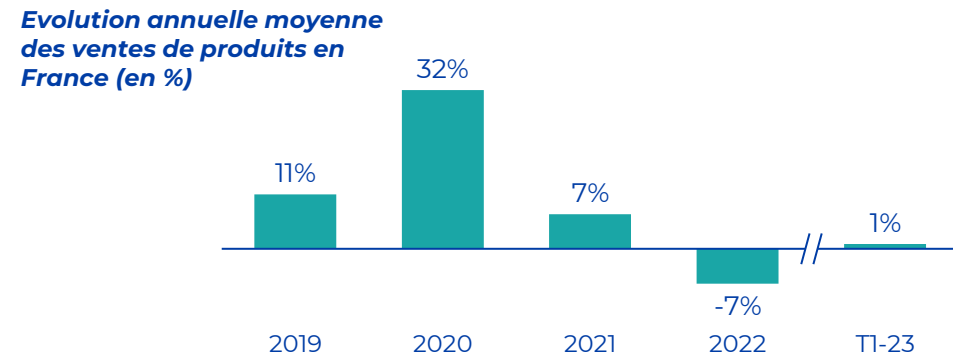
Source : Banque de France 2023 (au 30 juin 2023)

Stabilisation des cours du Brent



5 Source : Insee 2023 (données actualisées en juin 2023)

e-commerce: moindre croissance des ventes de produits



Source : FEVAD

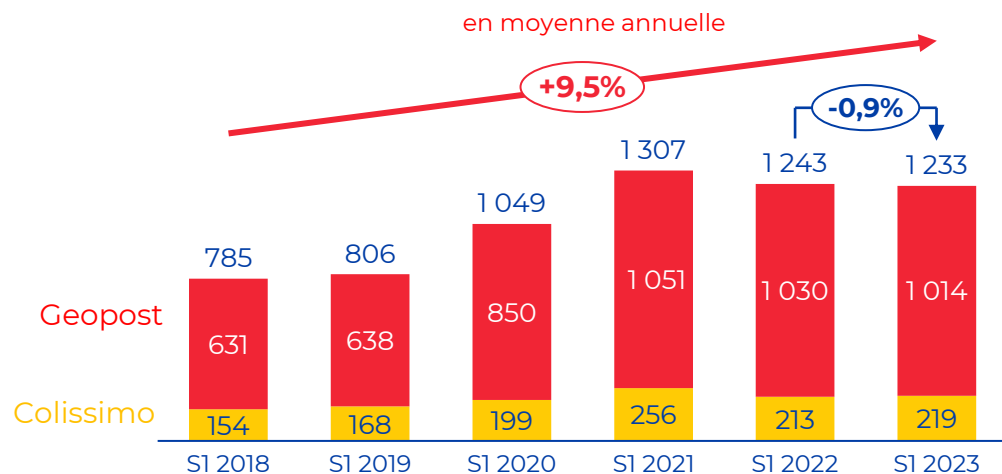
Des tendances structurelles confirmées



Evolution des volumes de colis

Malgré un léger tassement par rapport au 1^{er} semestre 2022 lié à une conjoncture difficile (forte inflation venant freiner la croissance et la consommation), l'évolution du trafic colis reste très dynamique en moyenne sur les cinq dernières années.

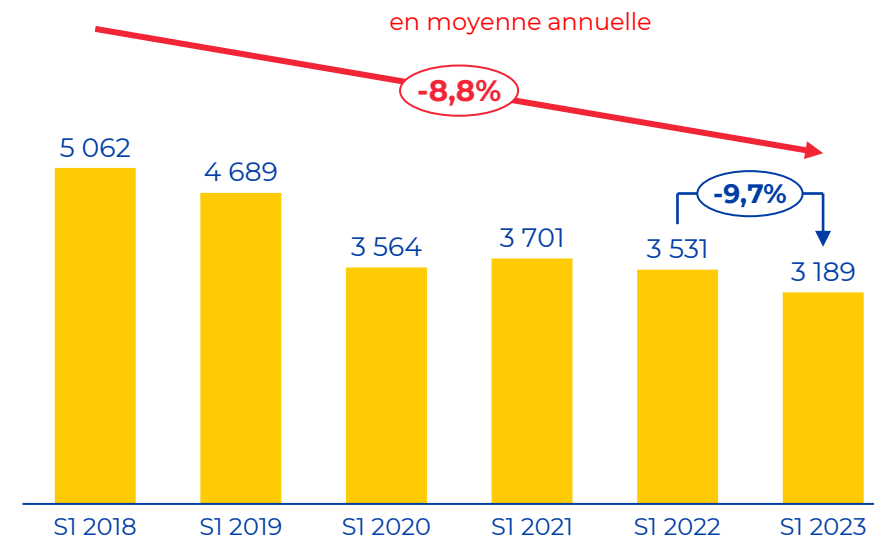
En millions de colis



Baisse des volumes de courrier

La baisse des volumes de courrier sur les 12 derniers mois s'inscrit dans le rythme d'érosion observé en moyenne au cours des 5 dernières années.

En millions de plis



Faits marquants du premier semestre 2023



Services-Courrier-Colis

Grand Public et Numérique

Conforter le socle des activités historiques

Accélérer le développement des moteurs de croissance

Construire la croissance de demain

Evolution de la gamme Courrier

Depuis le 1^{er} janvier 2023, renouvellement de la gamme Courrier afin de répondre aux nouveaux usages des clients, réduire l'empreinte carbone et pérenniser le service universel postal :

- lettre verte (envois du quotidien) distribuée en J+3,
- lettre services plus (envois importants avec suivi et compensation financière forfaitaire),
- e-lettre rouge (envois ponctuels urgents et écologique).

La distribution du courrier continue d'être assurée 6 jours sur 7.




Geopost



Dans l'express

- Annonce en mai de la création de DPD Argentine au travers de la création d'une joint-venture avec , présent en Amérique du Sud; 
- Acquisition en février d'**Absolutely**, spécialiste de la livraison du dernier kilomètre au Royaume-Uni, par DPD UK 

En logistique

Signature d'un accord de coopération avec  en juin visant à développer les complémentarités des deux groupes sur la chaîne logistique de transport à l'international (hors France) et à diminuer les émissions carbone en résultant.

En logistique spécialisée

Face aux enjeux de l'alimentaire et de la santé,  **chronopost** devient le transporteur français doté du plus vaste réseau sous température dirigée, avec 22 M€ investis dans 4 nouveaux hubs sous température dirigée  **chronofresh** et Chronopost Healthcare visent un doublement de leurs volumes d'ici 5 ans.

Faits marquants du premier semestre 2023



La Banque Postale

Conforter le socle des activités historiques


Accélérer le développement des moteurs de croissance

Construire la croissance de demain


- **Constitution d'un modèle de bancassureur complet**

CNP Assurances devient un assureur complet avec la création d'un pôle dédié rassemblant l'ensemble des activités assurantielles sous l'entité **CNP Assurances Holding**, détenue à 100% par La Banque Postale.

- **Renforcement en gestion d'actifs**

- Finalisation début juillet de l'acquisition de  **LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER**, dont les encours consolidés au 31/12/2022 s'élèvent à 67 Mds€,
- extension du partenariat avec  **AEGON** Asset Management jusqu'en 2035.

- **Développement à l'international**

En janvier, finalisation des acquisitions annoncées par CNP Assurances au Brésil et création de la marque **CNP Seguradora** pour commercialiser les produits de ces entités et porter le développement de CNP Assurances en modèle ouvert (i.e. via des partenariats long terme, notamment avec  **Correios**, la Poste brésilienne).




Grand Public et Numérique

- **Services digitaux**

Acquisition par Docaposte en janvier de  **thiqa** (80%), conseil en cybersécurité.

- **Services de e-santé**

Acquisition en février de  **maincare** (98%), éditeur de logiciels de santé pour les hôpitaux afin de créer un leader technologique souverain au service de la transformation numérique des services de santé.

Faits marquants du premier semestre 2023



Nouveau contrat d'entreprise 2023-2025 entre La Poste et l'Etat français

Ce nouveau contrat est structuré autour de trois objectifs :

- entériner la consolidation récente et significative des missions de service public ;
- acter une méthode et un calendrier pour évaluer et, le cas échéant, envisager des évolutions des missions de service public afin qu'elles continuent de répondre aux besoins des citoyens ;
- exposer les contributions que La Poste peut apporter au déploiement des politiques publiques majeures autour de quatre thématiques (autonomie à domicile, mobilité, confiance numérique et cohésion territoriale).



Service universel postal

Nouvelle gamme courrier depuis le 1^{er} janvier 2023 afin de répondre aux nouveaux usages des clients, réduire l'empreinte carbone et pérenniser le service universel postal.

L'Etat compense une partie du coût net de la mission au travers d'une dotation annuelle de 500 à 520 M€ en fonction de la qualité de service.

La compensation attendue au titre de 2023 s'élève à 520 M€.



Transport et distribution de la presse

Validation par la Commission Européenne au 1^{er} janvier 2023 du nouvel accord presse entre l'état français, La Poste, l'ARCEP et les organisations professionnelles de la presse:

- instauration du principe de l'aide à l'exemplaire posté, et
- compensation du coût de transport et de distribution en zones peu denses (40 M€ au titre de 2023).



Aménagement du territoire

La Poste conforte et adapte la présence territoriale de son réseau, avec le soutien de l'Etat et en concertation avec les élus locaux, en cherchant à mutualiser les offres de services dans le cadre des points de services postaux.

La compensation annuelle maximale perçue est de 177 M€.



Accessibilité bancaire

Exercé par La Banque Postale, ce dispositif d'inclusion bancaire demeure essentiel.

La contribution publique perçue directement par La Banque Postale est assurée sous forme de dotation budgétaire (303 M€ au titre de 2023).

2. Performance du groupe



Compte de résultat consolidé du S1 2023

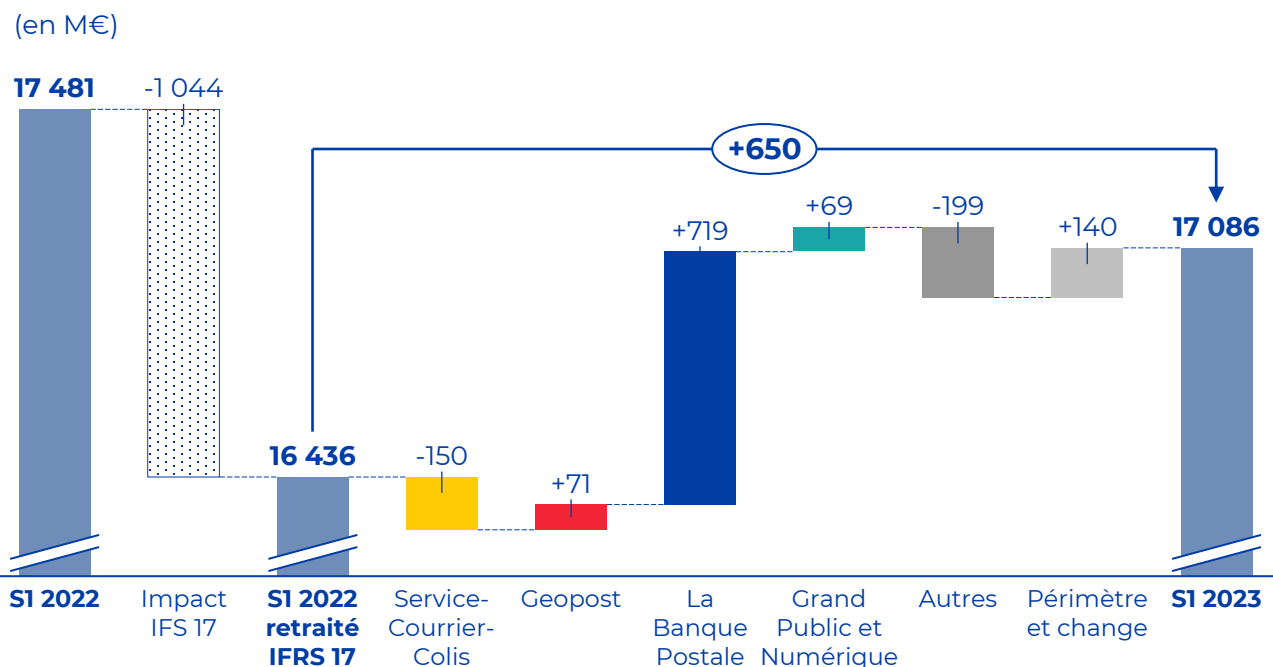
<i>(en M€ ou en %)</i>	30/06/2023	30/06/2022 retraité IFRS 17	Variation /retraité	Variation /retraité
Produits opérationnels	17 086	16 436	650	+4,0%
Résultat d'exploitation	1 166	235	931	ns
Résultat d'exploitation hors éléments non-récurrents significatifs ¹	1 447	1 304	143	+11,0%
Résultat financier	(111)	(101)	(10)	+9,6%
Impôt sur le résultat	(455)	962	(1 418)	ns
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(27)	(33)	6	-16,9%
Intérêts minoritaires	112	144	(32)	-22,4%
Résultat net part du groupe	461	919	(458)	-49,9%
Résultat net part du groupe hors éléments non-récurrents significatifs ²	663	753	(90)	ns

1 i.e. hors impact sur le Rex des éléments non-récurrents significatifs (-1 069 M€ au 30/06/2022 et -281 M€ au 30/06/2023)

2 i.e. hors impact sur le RNPG des éléments non-récurrents significatifs (+166 M€ au 30/06/2022 et -202 M€ au 30/06/2023)

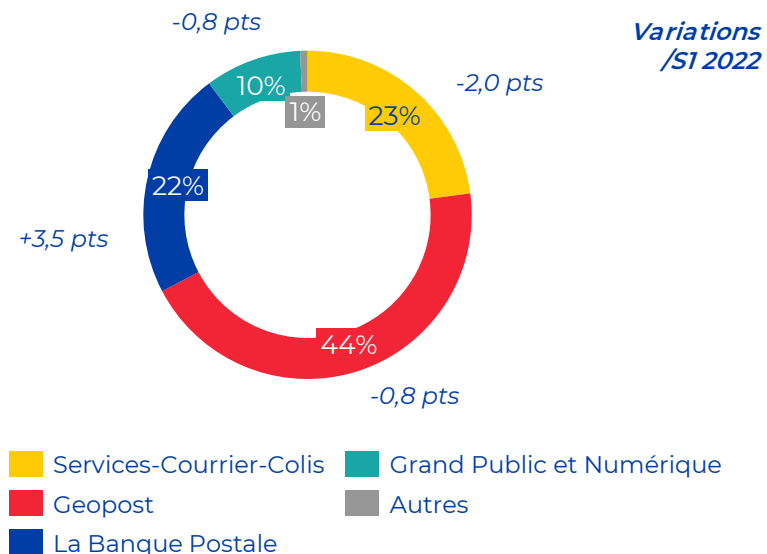


Le chiffre d'affaires du groupe est en croissance de 4,0% par rapport au 30/06/2022 retraité IFRS 17¹ (+3,1% à périmètre et change constants) dans un contexte de remontée des taux d'intérêts et d'inflation élevée.



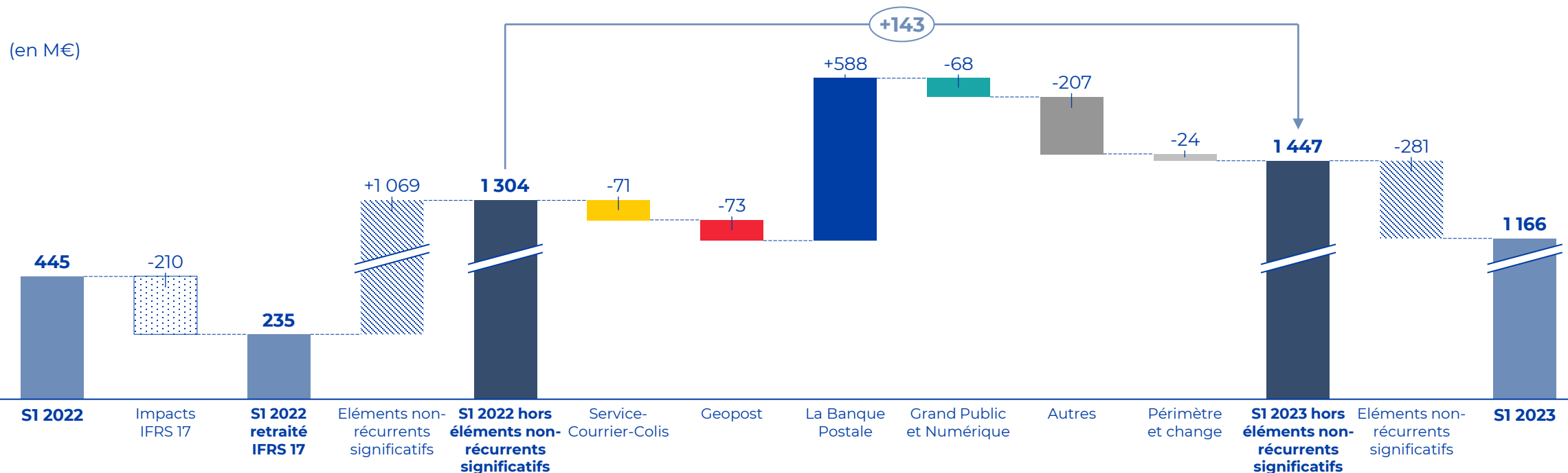
Répartition du chiffre d'affaires externe

Le chiffre d'affaires du groupe est issu à plus de 50% des activités de Colis et d'Express.





Le résultat d'exploitation du groupe hors éléments non-récurrents significatifs s'élève à 1 447 M€, en progression de +167 M€ à périmètre et change constants.



Éléments non-récurrents significatifs

o Au S1 2022

- ✓ BSCC : actifs Courrier -912 M€
- ✓ Geopost : DPD Russie -157 M€

-1 069 M€

o Au S1 2023

- ✓ Geopost :
 - Filiale italienne -162 M€
 - Stuart -134 M€
 - Urby -45 M€

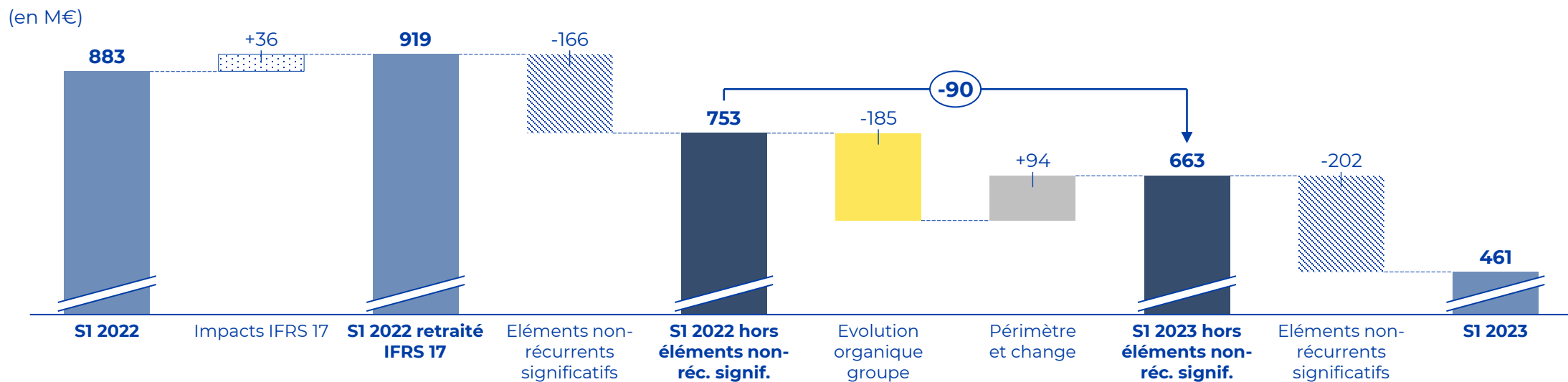
✓ Autres éléments: +60 M€

-281 M€

-341 M€



Le résultat net part du groupe hors éléments non-récurrents significatifs s'élève à +663 millions d'euros, en décroissance de -185 M€ à périmètre et change constants (-24,6%).



Éléments non-récurrents significatifs

○ Au S1 2022,	+166 M€	○ Au S1 2023,	-202 M€
✓ BSCC : actifs Courrier	-682 M€	✓ Geopost :	-317 M€
✓ Geopost : DPD Russie	-157 M€	▪ <i>Filiale italienne</i>	-138 M€
✓ La Poste Groupe : activation IDA	+1 005 M€	▪ <i>Stuart</i>	-134 M€
		▪ <i>Urby</i>	-45 M€
		✓ Autres éléments	+115 M€

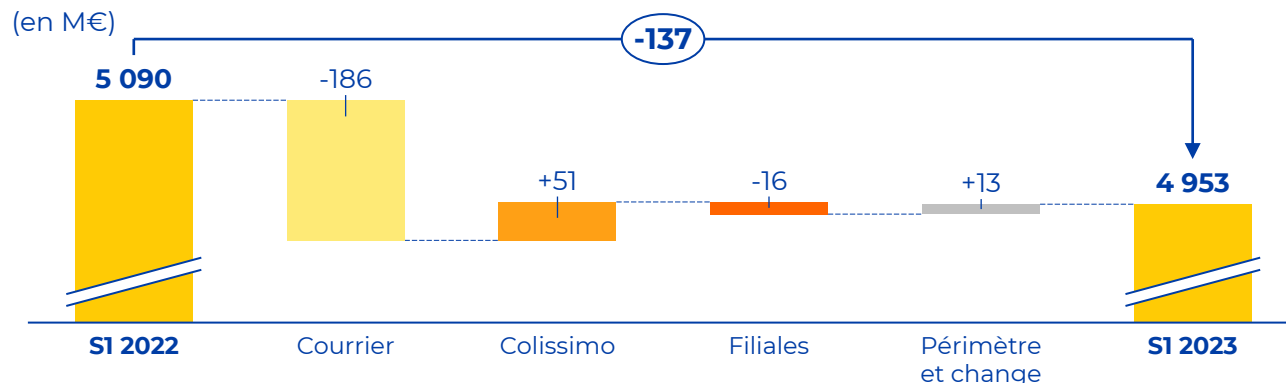
3. Performance des branches



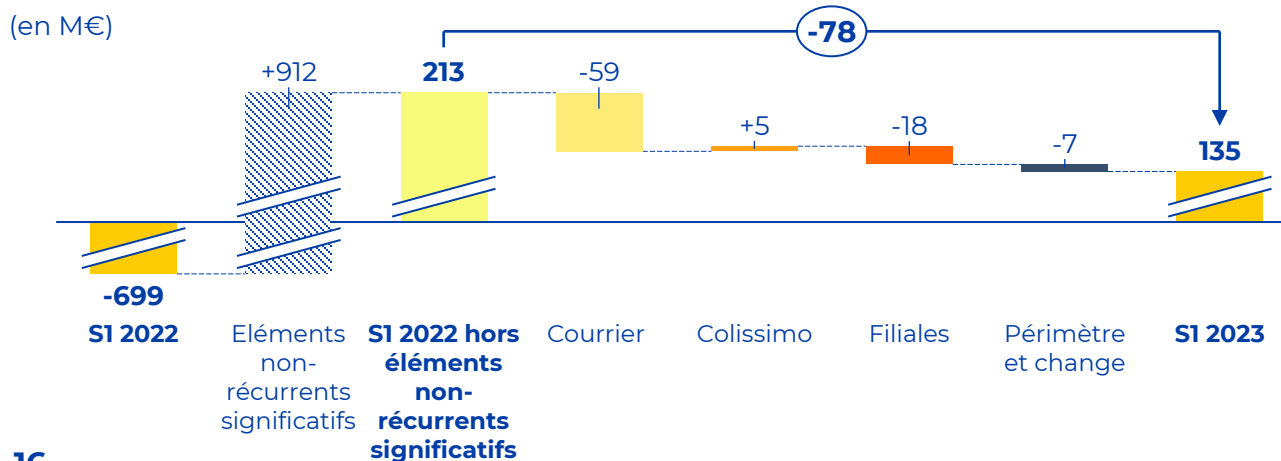


Services-Courrier-Colis

Résistance du chiffre d'affaires (-2,7%) dans un contexte économique adverse (-3,0% à périmètre et change constants).



Décroissance du résultat d'exploitation de -71 M€ hors éléments non-récurrents significatifs à périmètre et change constants.



Répartition du chiffre d'affaires



■ Courrier
 ■ Colissimo
 ■ Filiales

- Baisse des volumes du **Courrier Entreprises** : -9,2% à jours ouvrés équivalents partiellement compensée par un effet prix favorable
- Hausse des volumes de **Colissimo** : +4,1% à jours ouvrés équivalents

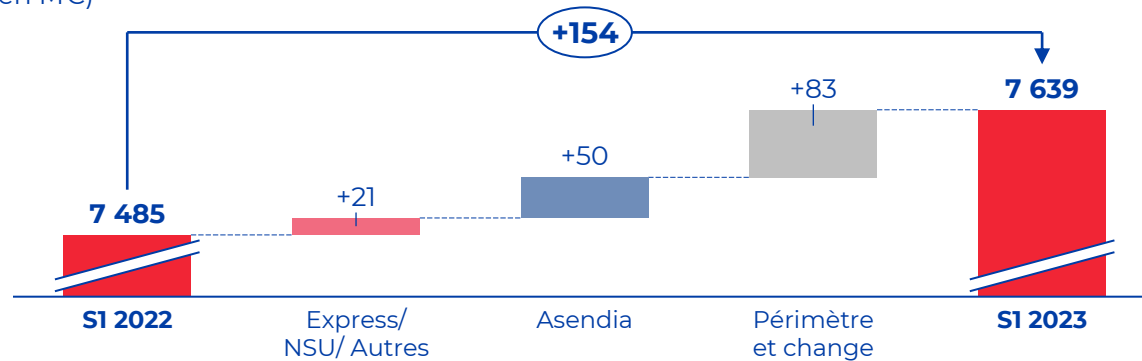
Retraitement d'éléments non-récurrents significatifs

- Au S1 2022 : **- 912 M€**
 - Dépréciation des actifs Courrier -912 M€
- Au S1 2023 : NA



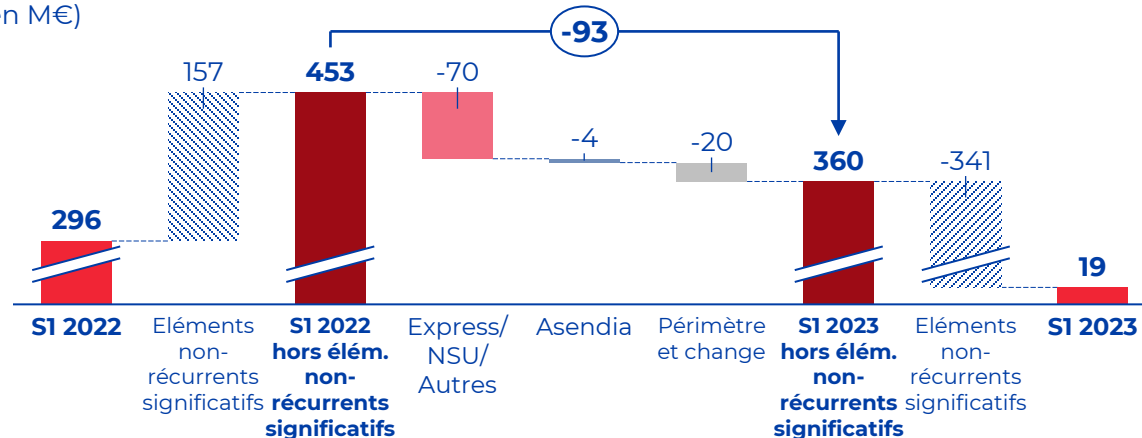
Croissance du chiffre d'affaires de 2,1% (+1,0% en organique).

(en M€)



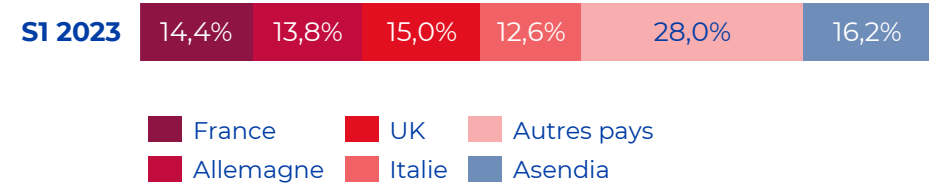
Décroissance du résultat d'exploitation de -73 M€ hors éléments non-récurrents significatifs à périmètre et change constants.

(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/NSU/Autres** : stabilité du chiffre d'affaires (+0,3% en organique) malgré le repli des volumes, partiellement compensé par les hausses tarifaires et les surcharges fuel;
- **Asendia** : les activités progressent de 4,5% en organique, tirées essentiellement par son activité Logistique
- **Effets périmètre et change** : liés principalement à l'intégration de Scalefast et C Chez Vous.

Retraitement d'éléments non-récurrents significatifs

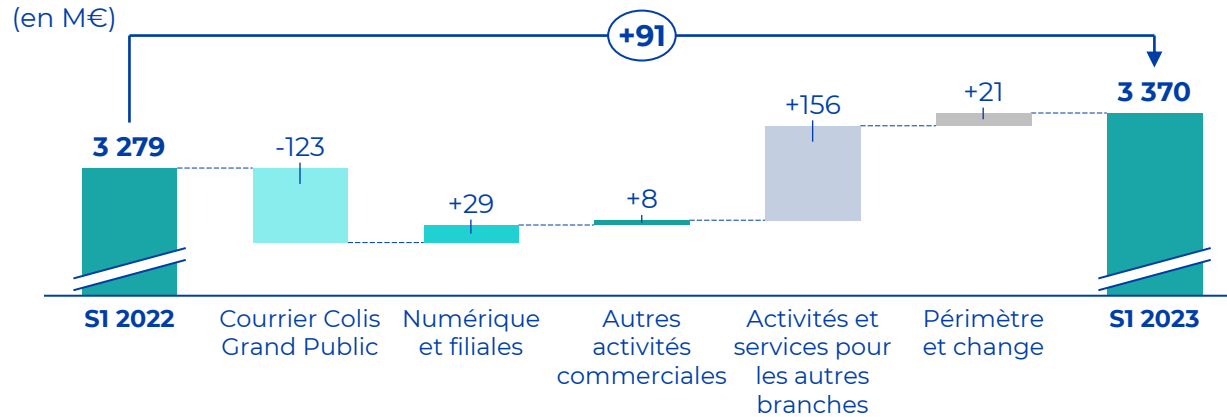
- o **Au S1 2022 :** **-157 M€**
 - Dépréciation des actifs de DPD Russie -157 M€
- o **Au S1 2023 :** **-341 M€**
 - Impacts procédures en cours dans une des filiales italiennes -162 M€
 - Dépréciation des actifs de Stuart -134 M€
 - Dépréciation des actifs et prov. risque Urby -45 M€



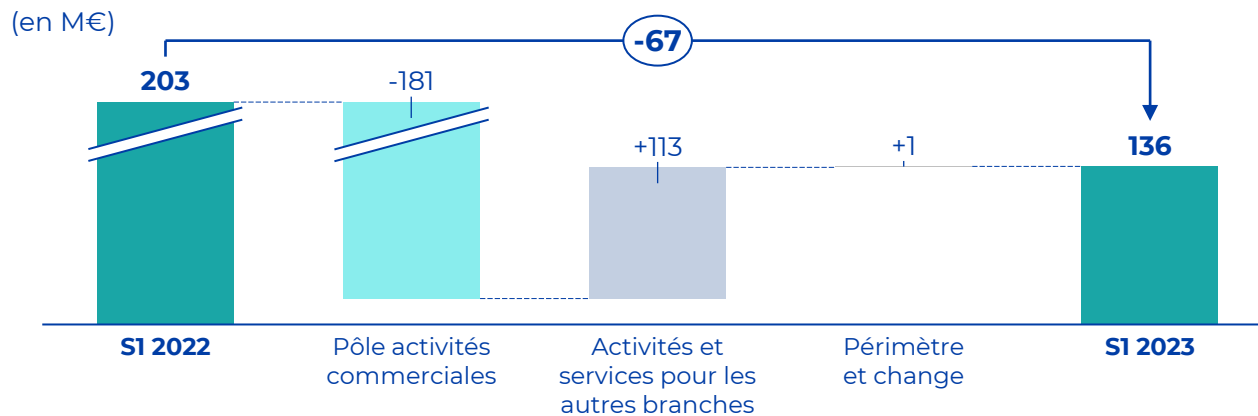


Grand Public et Numérique

Croissance du chiffre d'affaires de +2,8% (+2,1% en organique).



Décroissance du résultat d'exploitation -68 M€ à périmètre et change constants



Répartition du chiffre d'affaires



■ Courrier-Colis ■ Activités et services pour d'autres branches
■ Numérique et filiales ■ Autres activités commerciales

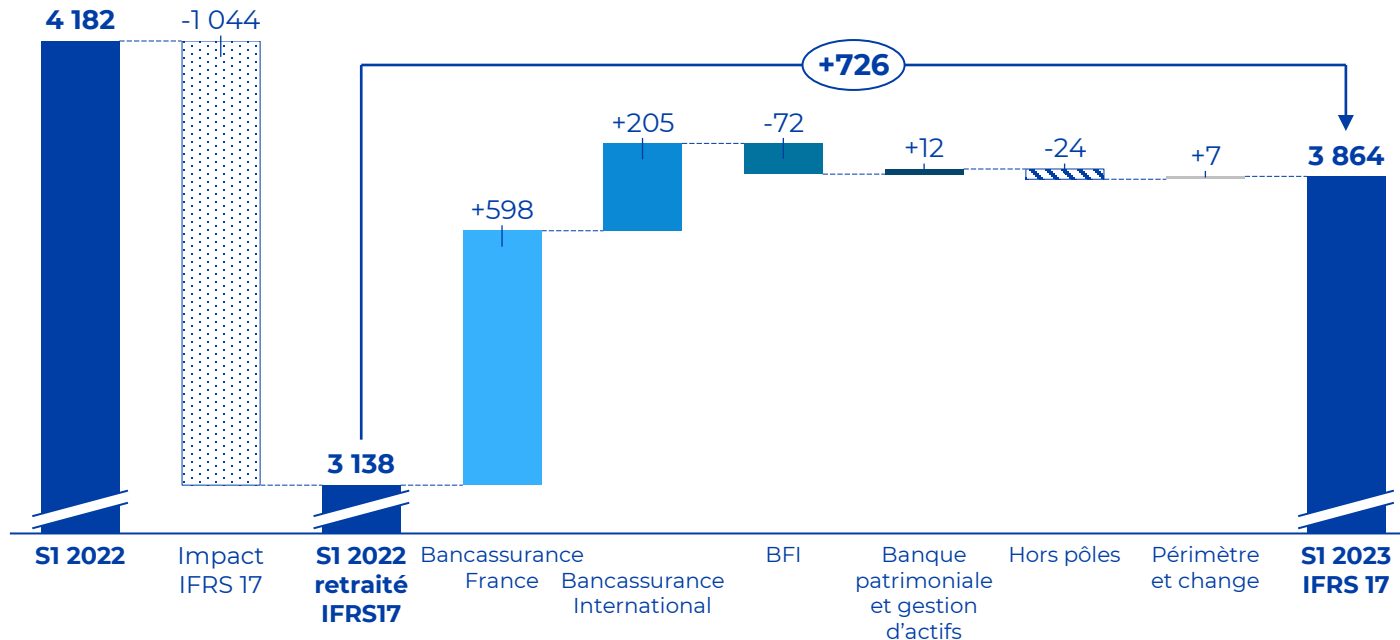
Pôle activités commerciales: Courrier-Colis, Numérique et filiales et Autres activités commerciales

- Baisse organique du chiffre d'affaires du Courrier et du Colis, compensée par des refacturations au titre des activités et services pour les autres branches en hausse
- Recul du résultat d'exploitation sous l'effet de la hausse des charges liées à l'inflation

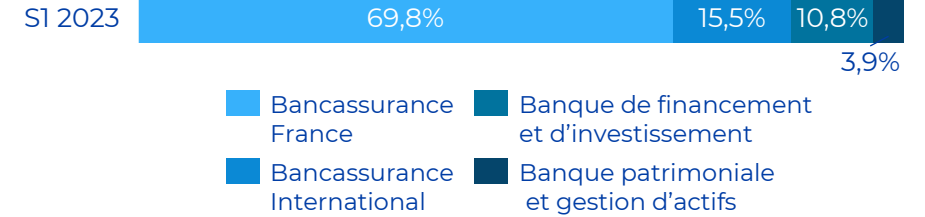
Le produit net bancaire progresse de +23,1% dans un contexte inflationniste et de remontée rapide des taux.

Le produit net bancaire des métiers enregistre une croissance organique de +743 millions d'euros (+21,4%), porté par les effets de marché sur CNP Assurances.

(en M€)

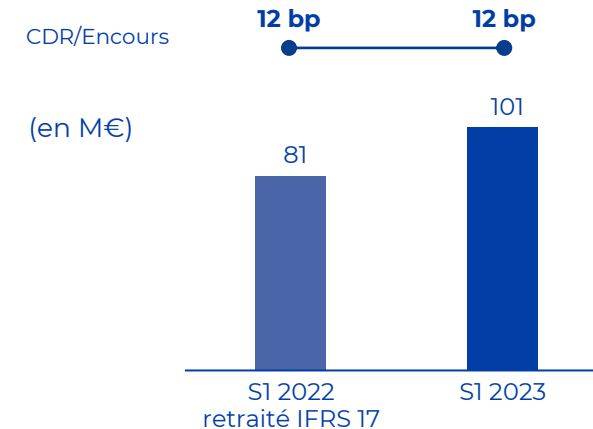


Produit net bancaire par pôle



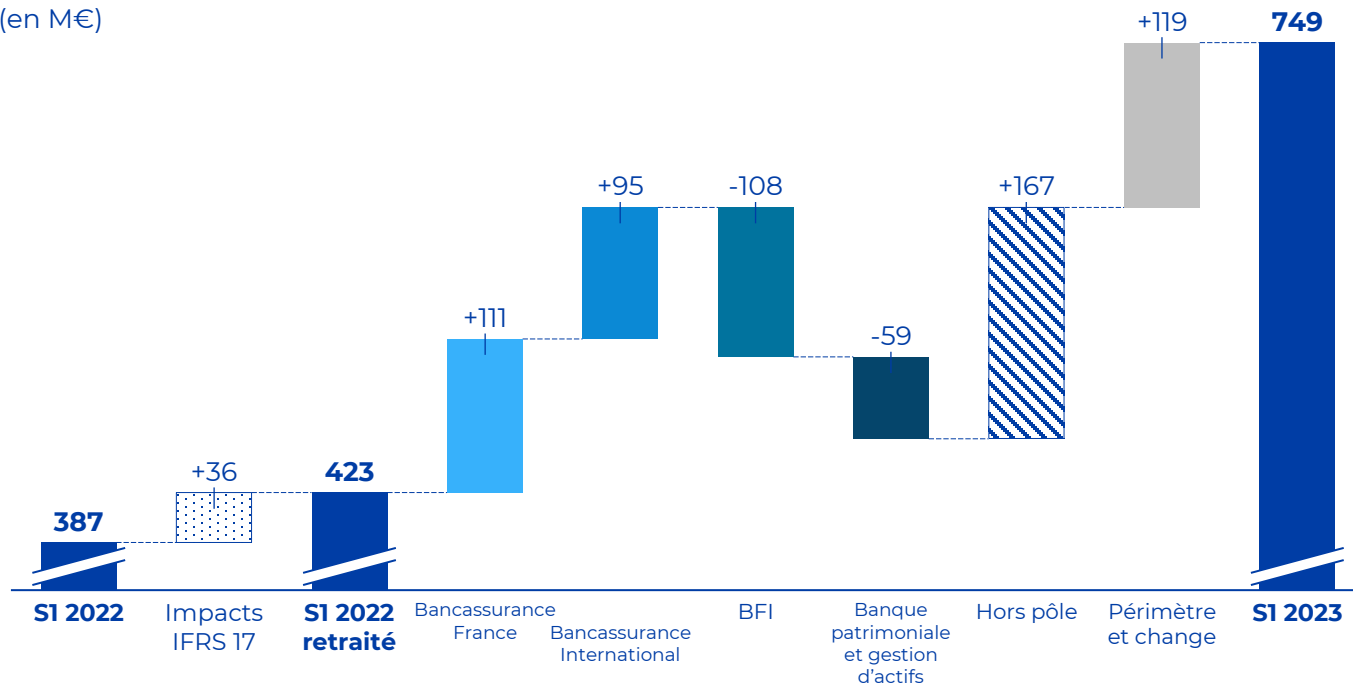
Coût du risque

Le coût du risque augmente à -101 M€ par rapport au 30/06/2022 IFRS 17 dans un environnement économique incertain.

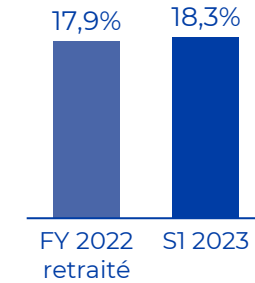


Progression du **RNPG des métiers de +40 M€**, portée par la hausse des résultats de CNP Assurances et un effet ciseau positif sur les coûts.

(en M€)

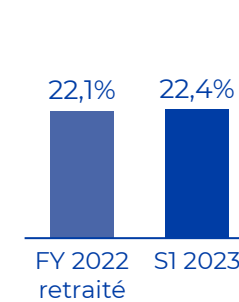


Ratio CET 1 estimé

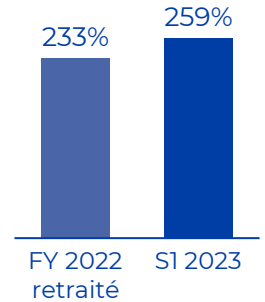


Solvabilité et liquidité

La Banque Postale Ratio de solvabilité



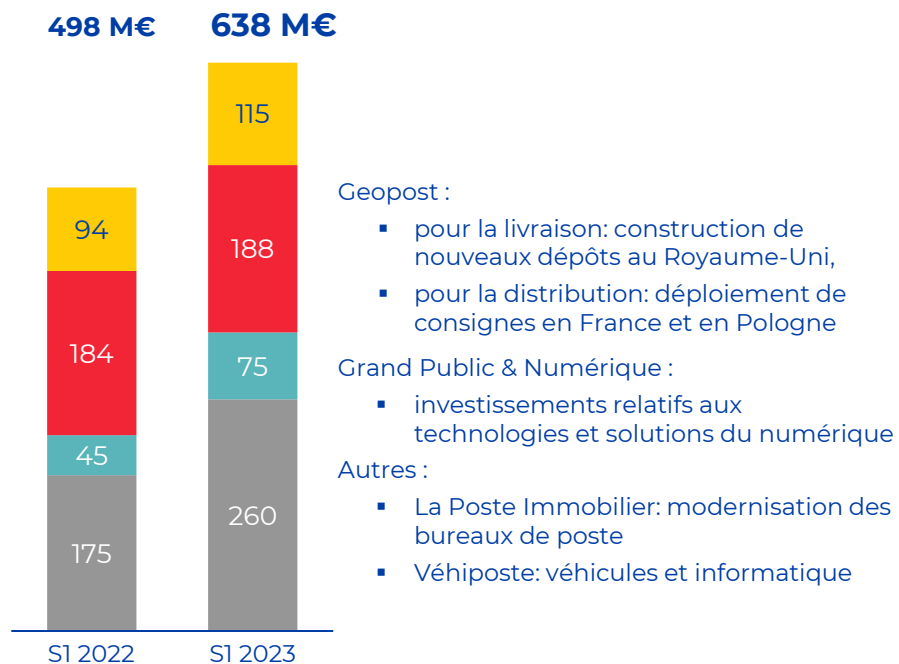
CNP Assurances Ratio SCR¹



¹ Ratio calculé au niveau de la Holding hébergeant à présent l'ensemble des activités d'assurance de La Banque Postale.

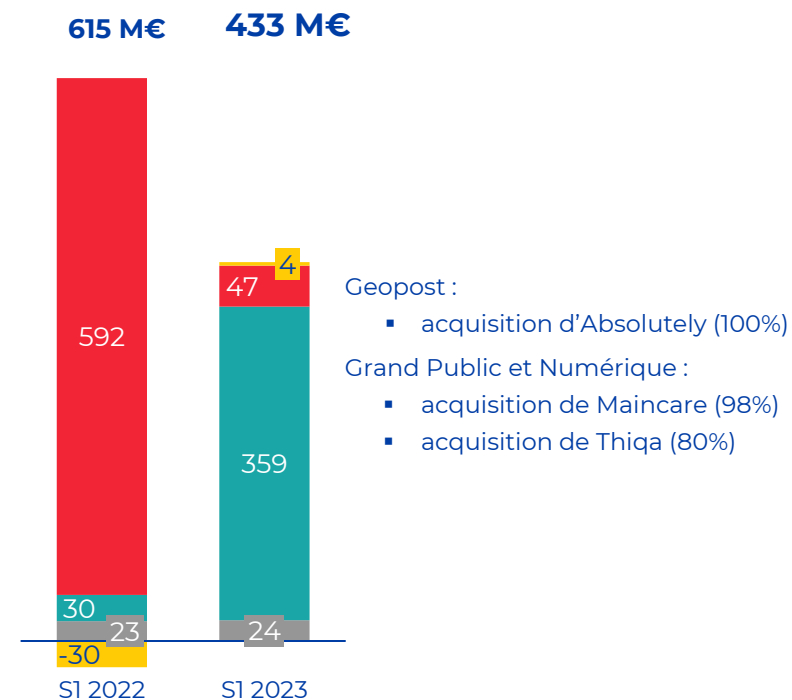
Investissements

Investissements internes (hors La Banque Postale)

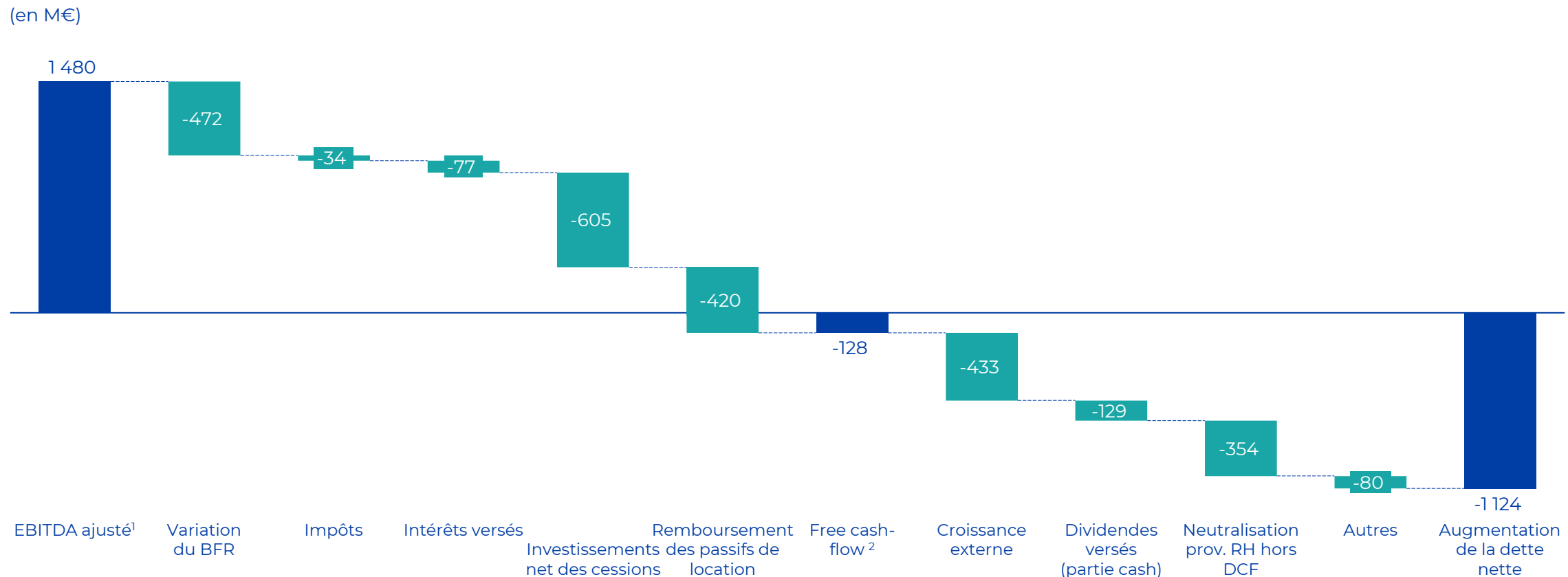


■ Services-Courrier-Colis
 ■ Geopost
 ■ Grand Public et Numérique
 ■ Autres

Croissance externe (hors La Banque Postale)



Variation de la dette nette au S1 2023

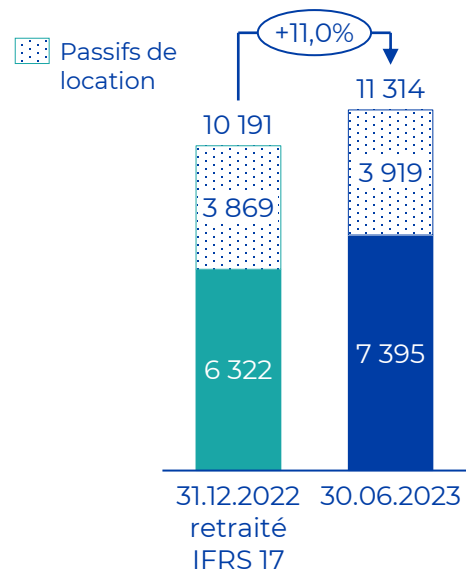


1 L'EBITDA ajusté est composé de l'ensemble des chiffres d'affaires du périmètre hors La Banque Postale, duquel sont retranchées les charges de fonctionnement et charges de personnel, hors dotations aux dispositifs de fin de carrière, de ce même périmètre hors La Banque Postale. Cet ensemble est complété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

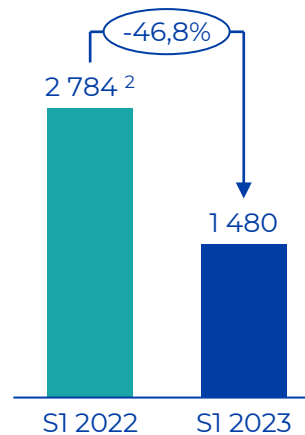
2 Dont 1 256 M€ de rattrapage de dividendes sur années antérieures versé par LBP.

Ratio d'endettement

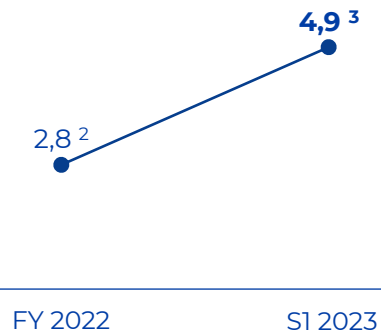
Dettes nettes (en M€)



EBITDA ajusté (en M€) ¹



Dettes nettes / 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 dont 1 256 M€ de rattrapage de dividendes sur années antérieures versé par LBP.

³ EBITDA ajusté calculé sur 12 mois glissants.

Notations financières et extra-financières

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**



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

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

MOODY'S | ESG Solutions

1^{er} rang mondial

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

ecovadis

La Poste Groupe
Platinum, top 1% des fournisseurs

Annexes



Impacts IFRS 17 sur les principaux agrégats

La nouvelle **norme comptable internationale IFRS 17** applicable aux contrats d'assurance émis, entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2023, remplace la norme IFRS 4. Ce nouveau standard induit de profonds bouleversements en matière de publication d'information financière par les groupes d'assurance.

La Poste, actionnaire à 100% de La Banque Postale, elle-même actionnaire à 100% de CNP Assurances, est pleinement concernée par sa mise en œuvre.

Au 30/06/2022

Produits opérationnels: -1 044 M€

Principaux retraitements et reclassements applicables au compte de résultat

Les produits et les charges afférentes aux contrats d'assurance et de réassurance détenus sont présentés distinctement au sein du produit net bancaire (PNB) :

- les frais rattachables aux contrats d'assurance et ceux engagés par la banque au titre de la distribution des produits d'assurance sont présentés par destination en déduction du PNB (impacts : 777 millions d'euros au 30 juin 2022 ; 1 504 millions d'euros au 31/12/2022) ;
- le coût du risque de crédit sur les placements financiers des activités d'assurance est isolé sur une ligne distincte dans les agrégats d'assurance en PNB (impacts : -7 millions d'euros au 30 juin 2022 ; 136 millions d'euros au 31/12/2022).

Résultat d'exploitation: -210 M€

Résultat net part du groupe: +36 M€

Au 31/12/2022

Capitaux propres part du groupe: +3 835 M€

Principaux retraitements du bilan consolidé du groupe La Poste

- Annulation des actifs incorporels d'assurances tels que les valeurs de portefeuilles de contrats d'assurance acquis et de contrats financiers avec participation aux bénéfices discrétionnaire. Ces éléments sont désormais projetés dans les flux futurs des contrats d'assurance (impacts de -797 millions d'euros au 31/12/2022) ;
- Arrêt de l'approche par superposition dite « overlay » permise par IFRS 4 et choisie au moment de la première application d'IFRS 9 ;
- Reclassement d'instruments de capitaux propres non détenus à des fins de transaction à la juste valeur par capitaux propres non recyclables (impacts de -15,9 milliards d'euros au 31/12/2022) ;
- Immeubles de placement valorisés à la juste valeur par résultat conformément à l'option proposée par IAS 40 modifiée à la suite de la publication d'IFRS 17 pour ceux en couverture des contrats épargne/retraite uniquement (impacts de +529 millions d'euros au 31/12/2022).

Avertissement

Le présent document a été préparé par La Poste à des fins d'information uniquement et ne constitue pas le Rapport financier semestriel 2023, qui est 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 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 Presse

virginie.gueidier@laposte.fr

