

La Poste Groupe Résultats 2025

26 février 2026



Bonne performance de la bancassurance et résilience des activités industrielles

- Résultat net part du groupe à 1 160 M€ (-17,7% vs 2024), **en croissance organique de +279 M€ (+30,5%) hors éléments non-récurrents significatifs**
- **Dettes maîtrisées** : dette nette en réduction de -845 M€ (-8,0% vs 2024)
- **Réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES)** de -3,8% vs 2024 qui conforte le respect de la trajectoire *near term* SBTi du groupe
- **Performance extra-financière reconnue** : maintien de sa notation d'excellence A par le CDP

Sommaire

1. Chiffres clés et faits marquants
2. Performance financière et extra-financière du groupe
3. Performance des branches
4. Perspectives

1. Chiffres clés et faits marquants



Chiffres clés 2025

(en M€)	2025	2024	Variations	
			publié	à pcc ^(a)
Chiffre d'affaires	34 387	34 569	-0,5%	-0,2%
Résultat d'exploitation ^(b)	2 517	2 950	-14,7%	-7,8%
Résultat d'exploitation hors éléments non-récurrents significatifs ^(c)	2 430	2 520	-3,6%	+6,3%
Résultat net part du groupe	1 160	1 410	-17,7%	-4,4%
Résultat net part du groupe hors éléments non-récurrents significatifs ^(d)	1 233	1 153	+7,0%	+30,5%

a. À périmètre et change constants.

b. Dans l'ensemble du document, le résultat d'exploitation (Rex) correspond au Rex après quote-part du résultat net des sociétés sous contrôle conjoint.

c. Hors impact sur le Rex des éléments non-récurrents significatifs : +87 M€ en 2025 et +431 M€ en 2024.

d. Hors impact sur le résultat net part du groupe des éléments non-récurrents significatifs : -73 M€ en 2025 et +257 M€ en 2024.

e. Free cash-flow (hors branche LBP) : EBITDA ajusté + flux de trésorerie des activités opérationnelles + flux de trésorerie sur achats d'actifs corporels et incorporels nets des cessions + flux de trésorerie liés aux impôts + intérêts financiers nets versés + remboursement des passifs de location et charges d'intérêt sur passifs de location.

(en M€)	31/12/2025	31/12/2024	Variations
Free cash-flow ^(e) (hors LBP)	547	1 124	-51,4%
Investissements ^(f) (hors LBP)	1 174	911	28,9%

(en Mds€)	31/12/2025	31/12/2024	Variations
Capitaux propres part du groupe	24,8	23,4	+5,9%
Dettes nettes ^(g)	9,8	10,6	-8,0%
Ratio	31/12/2025	31/12/2024	
Dettes nettes / EBITDA ajusté ^{(h)(i)}	5,2	3,8	

f. Investissements internes hors cessions et croissance externe et actifs financiers nets, y compris cessions.

g. Ensemble des dettes financières courantes et non-courantes – trésorerie et équivalents de trésorerie et instruments dérivés liés au financement du groupe, hors branche LBP.

h. EBITDA ajusté = CA hors branche LBP - charges de fonctionnement – charges de personnel (hors dotations aux dispositifs de fin de carrière hors branche LBP) + dividendes reçus des SME et de la branche LBP.

i. En 2024, le ratio intégrait l'effet du versement du dividende exceptionnel de La Banque Postale de 1 000 M€.

Chiffres clés extra-financiers

(Données extra-financières en cours d'audit)

2025

Commentaires

PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

Réduction des émissions de GES ^(a)

-3,8%

-158 472 teqCO₂ dans un contexte d'augmentation des volumes de colis

Émissions de GES par colis

-4,6%

-19 128 teqCO₂ et une réduction des émissions par colis : 617 g vs 646 g en 2024

Encours d'investissements ESG ^(b)

389 Mds€

stable vs 2024

PERFORMANCE SOCIALE ^(c)

Écart salarial entre les femmes et les hommes

-4,1%

vs -4,2% en 2024

Taux de collaborateurs formés dans l'année

84,3%

18,3 heures de formation en moyenne par collaborateur vs 18,1 en 2024

Insertion des collaborateurs en situation de handicap ^(d)

5,6%

vs 5,0% en 2024

PERFORMANCE SOCIÉTALE

Nombre de clients actifs Digiposte

14 M

+14% vs 2024

Nombre d'Identités Numériques La Poste

8 M

+25% vs 2024

Production de crédits à destination des clients du secteur public et de l'économie sociale

13,8 Mds€

+17,4% vs 2024

Empreinte emploi du groupe en France (emplois directs, indirects, induits)

419 000

1 emploi direct soutient 1,62 emploi supplémentaire stable vs 2024

a. Calculée au périmètre groupe sur l'ensemble des catégories SBTi : émissions directes scopes 1 et 2 et émissions indirectes scope 3, catégories 3,1 (achats), 3,3 (activités liées aux consommations d'énergies non incluses dans les scopes 1 et 2), 3,4 (sous-traitance transport) et 3,7 (trajets domicile-travail).

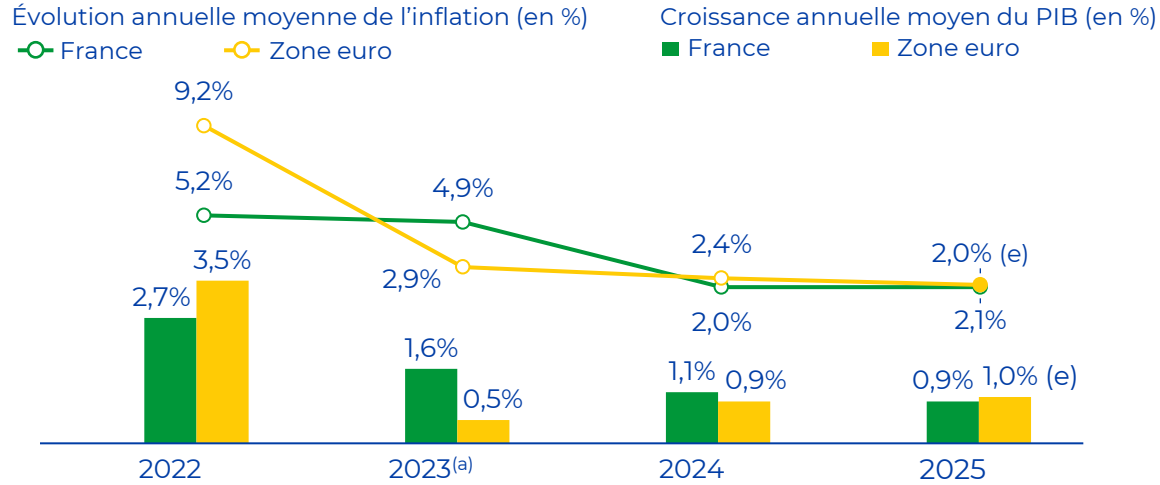
b. Au périmètre La Banque Postale, CNP Assurances, Louvre Banque Privée et LBP AM.

c. Au périmètre groupe.

d. Taux normalisé CSRD au périmètre groupe (différent du taux de BOE français communiqué précédemment) qui fait du groupe le premier handi-employeur en France.

Contexte macro-économique

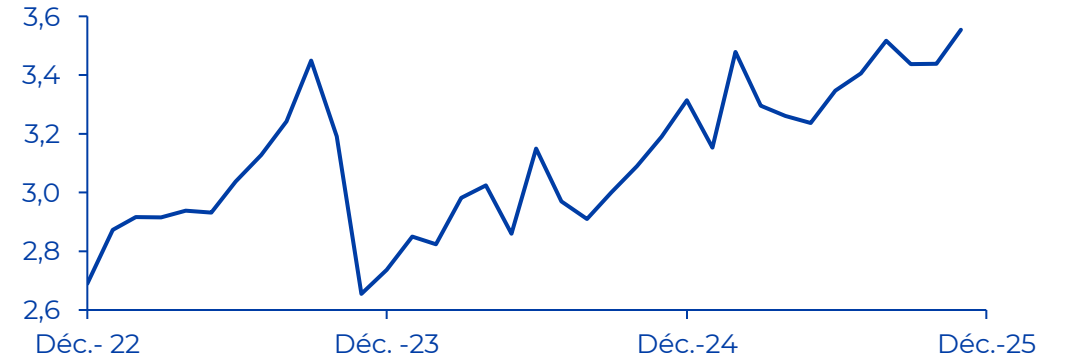
Inflation stabilisée et croissance faible en France et en Europe



Sources Insee : France - janvier 2026 ; mai 2024 pour les données 2022
Zone euro - inflation mars 2025 ; PIB juillet 2025 ; données 2025 estimées

Poursuite de l'augmentation du taux de l'OAT à 10 ans

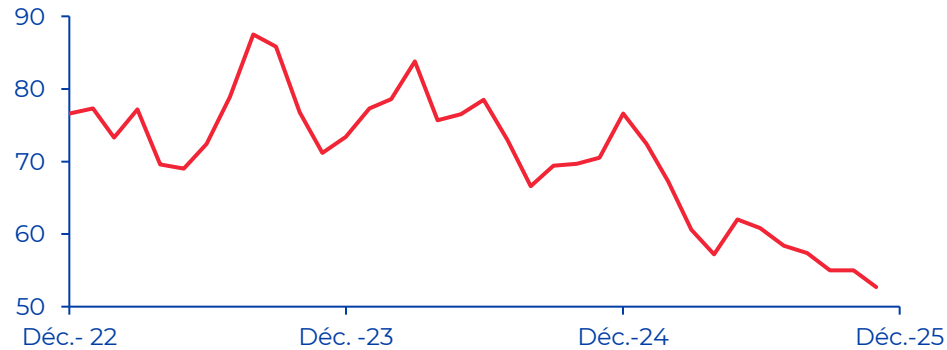
— Évolution mensuelle moyenne du taux de l'OAT à 10 ans (en %)



Source Banque de France : février 2026

Poursuite de la baisse du cours du Brent

— Évolution mensuelle moyenne des cours du Brent (en €)



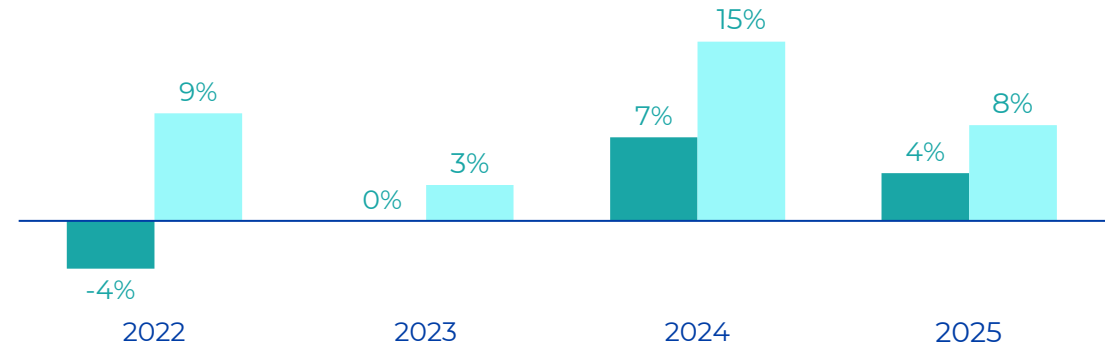
Source Insee : janvier 2026

e-commerce : croissance des ventes de produits

Évolution des ventes de produits en ligne en France (en %)

■ en transactions

■ en chiffre d'affaires



Source FEVAD : février 2026

Développement et décarbonation du Colis

Poursuite de la tendance structurelle du Courrier

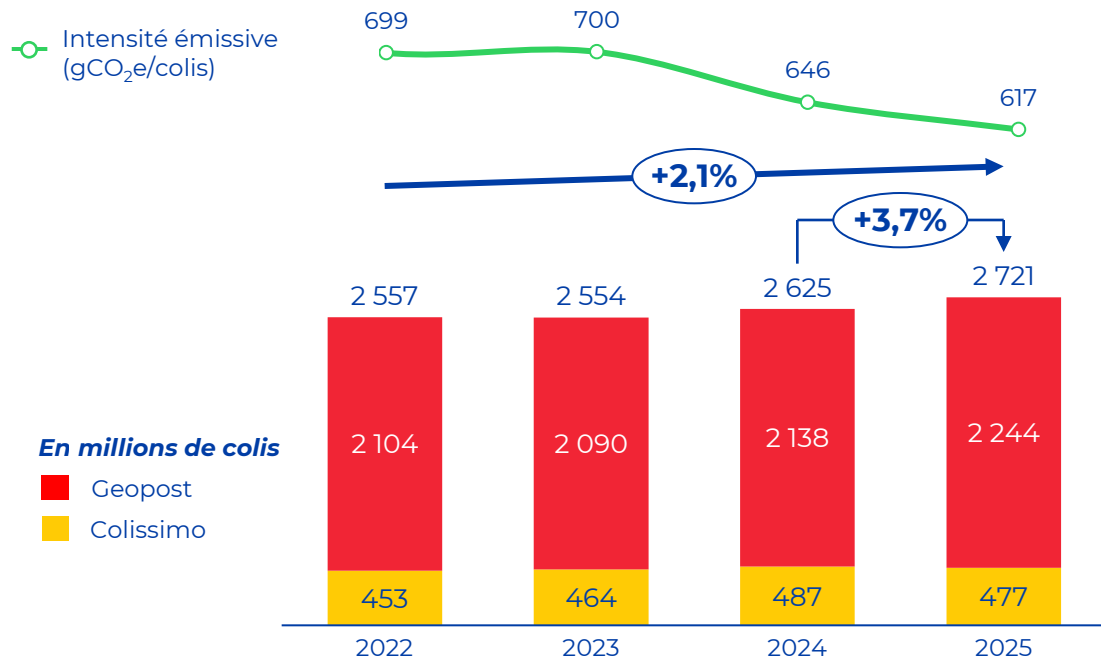


Progression des volumes de Colis

Baisse des émissions de GES

Nette progression en 2025 des volumes de colis tirée par Geopost, alors que ceux de Colissimo se tassent légèrement sur des marchés très concurrentiels.

Réduction des émissions de GES en valeur absolue grâce à une réduction très significative des émissions de CO₂ par colis.

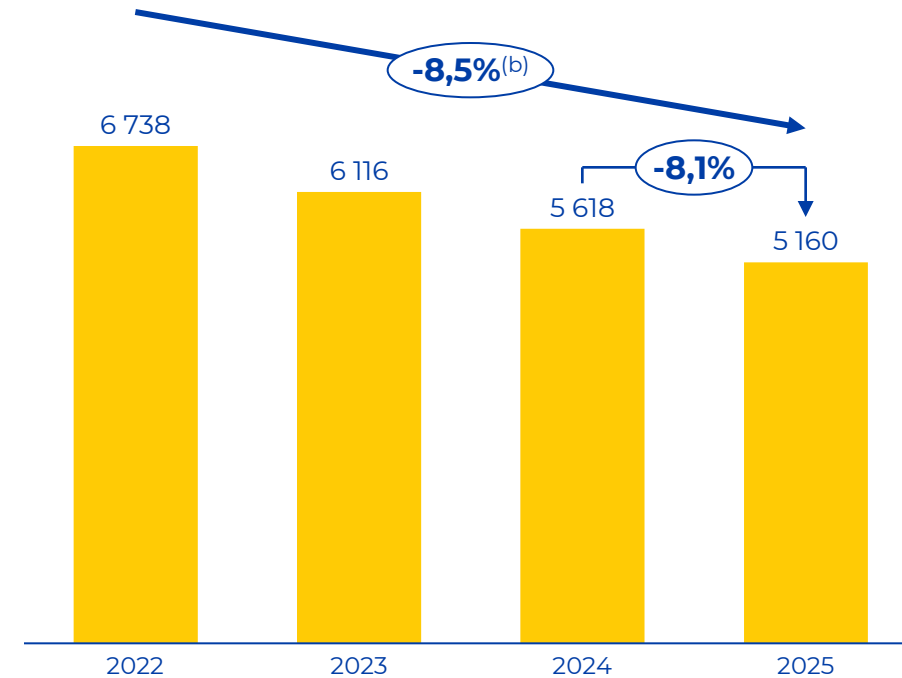


Poursuite de la chute des volumes du Courrier

Baisse des volumes du Courrier^(a) en 2025 en ligne avec le rythme d'érosion structurelle observé en moyenne au cours des dernières années.

En millions de plis distribués

- a. Sur la base de trafic payant
- b. Taux de croissance annuel moyen



Faits marquants 2025

Gouvernance



- Le 22 octobre 2025, **Marie-Ange Debon** est nommée **Présidente-Directrice générale** pour un mandat de 5 ans.

Conforter le socle des activités historiques



- Reconduction de La Poste en tant que **prestataire du service universel postal^(a)** pour une durée de 10 ans à compter du 1^{er} janvier 2026.



- Prolongation du **contrat de présence postale territoriale^(b)** (2023-2025) jusqu'au **31 décembre 2026**.

a. Décrets n°2025-700 du 25 juillet 2025 et n°2025-710 du 26 juillet 2025 relatifs à la désignation du prestataire de service universel postal.

b. Possibilité d'une tacite reconduction par période d'un an prévue par le décret n°2007-310 du 5 mars 2007 relatif au fonds postal national de péréquation territoriale.

c. Détenue par CNP Assurances (65%) et par La Mutuelle Générale (35%).

Accélérer le développement des moteurs de croissance



- Sur un marché dynamique, poursuite par Geopost de la consolidation de son **réseau de livraison hors domicile**, notamment en Pologne, en Hongrie, et au Royaume-Uni où **DPD UK a signé un partenariat avec YEPP** prévoyant la mise en place de 8 000 consignes supplémentaires sur 5 ans. À fin 2025, le réseau comprend plus de **150 000 points-relais et consignes en Europe**.



- En septembre, lancement par La Banque Postale et CNP Assurances d'une **nouvelle offre d'épargne salariale et de retraite pour les TPE/PME**, combinant un plan d'épargne entreprise (PEE) et un plan d'épargne retraite unique (PERU) assurantiel.



- Première contribution à l'activité et aux résultats de **CNP Assurances Protection Sociale^(c)**, acteur de premier plan de la protection sociale (santé et prévoyance individuelles et collectives).



- Lancement par CNP Assurances de trois nouvelles offres proposées dans les espaces commerciaux des bureaux de poste : **assurance accidents de la vie** en janvier, assurance scolaire en juin et **assurance santé animale** en novembre.



- Colissimo et Amazon** renouvellent pour une durée de **3 ans** leur **accord cadre** portant sur la livraison de colis en France.

Faits marquants 2025

Construire la croissance de demain



- En octobre, **signature d'un accord avec Embracon**, pour créer un acteur majeur du **Consórcio au Brésil** : apport de CNP Consórcio à la société Embracon, suivi d'une acquisition de titres par CNP Assurances, à l'issue de laquelle celle-ci détiendrait 40% d'Embracon. La réalisation en 2026 reste soumise à l'approbation des autorités réglementaires.



- Franchissement d'étapes clés par La Poste Santé & Autonomie^(a) : en janvier, autorisation octroyée à **Heva** par la CNIL d'exploiter un sous-ensemble des données du système national des données de santé (SNDS) pour le **projet FREiA**, conférant ainsi au groupe le rôle de **pilote national sur l'analyse des données de santé** à grande échelle.



- **Lancement d'offres innovantes** : la **consigne Fresh Pickup** combinant casiers secs et réfrigérés ainsi qu'une gamme élargie de services ; **Geopost Vision** dédiée à la valorisation des données collectées par sa flotte de véhicules en Europe au service des acteurs de la cartographie et de l'entretien des infrastructures.



- En septembre, **succès du lancement** par La Poste Mobile des nouvelles Bbox dans 6 000 bureaux de poste et le réseau Bouygues Télécom.

Accroître l'exigence en termes de rentabilité et de taille critique



- En juillet, **conclusion d'un accord avec les actionnaires minoritaires de sa filiale italienne** : rachat par Geopost de 100% des actions, compensations financières de Geopost et de sa filiale au moyen notamment de remises sur les loyers sur la période 2025-2031 et extinction des procédures judiciaires en cours impliquant la filiale en Italie.



- En juin, finalisation de la **cession** par CNP Assurances de la co-entreprise **CNP UniCredit Vita** à UniCredit, à la suite de l'exercice de son option d'achat sur la totalité des titres détenus par CNP Assurances. Celle-ci maintient son engagement sur le marché italien via sa filiale CNP Assicura.



- En avril, finalisation par CNP Assurances de la **cession de CNP Cyprus Insurance Holdings** portant sur des activités d'assurance-vie et non-vie à Chypre et en Grèce.

Émissions obligataires



- Émission par La Poste d'obligations super subordonnées à durée indéterminée pour 750 M€ et rachat des obligations super subordonnées à durée indéterminée émises en 2018 pour 750 M€.

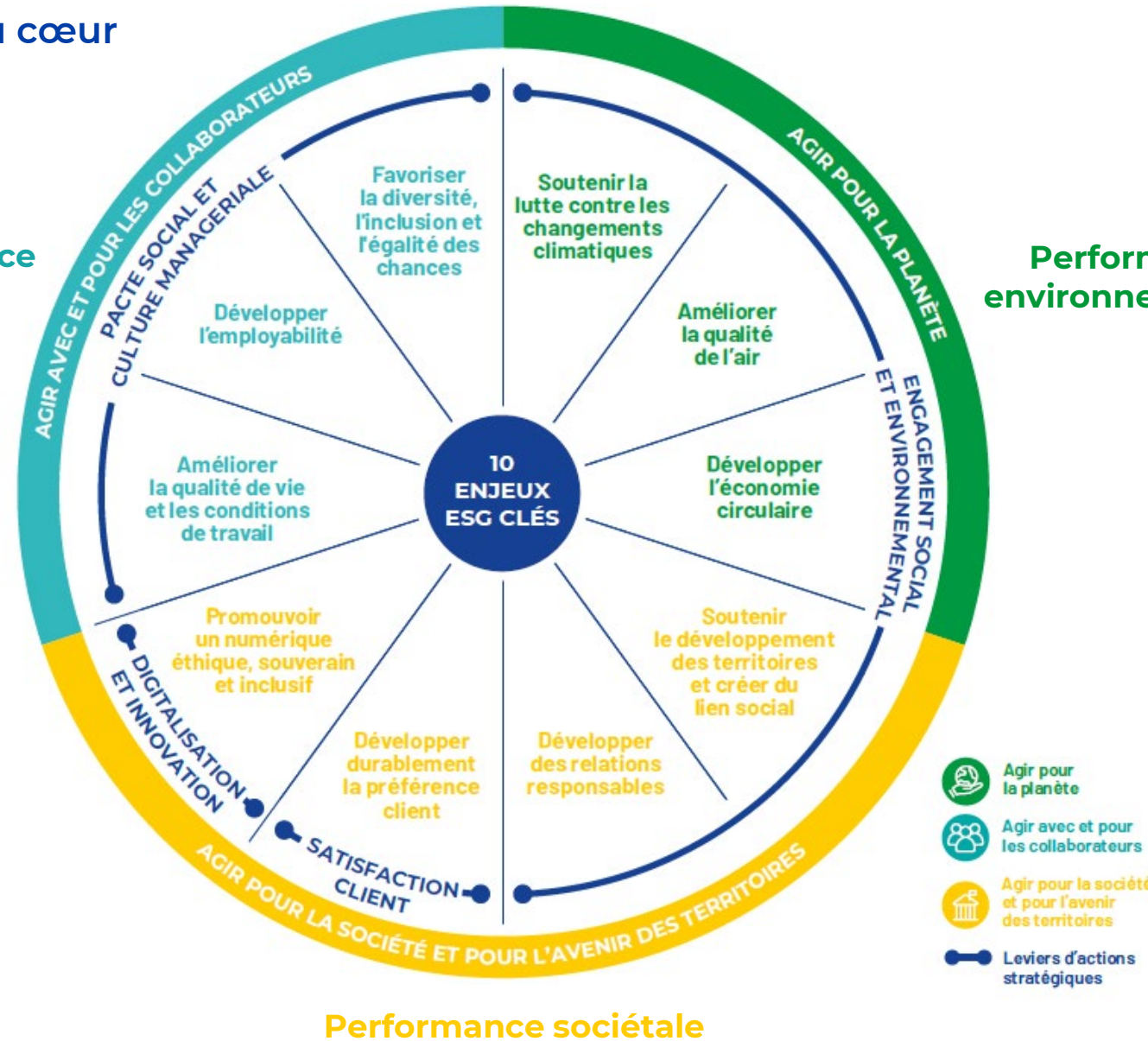
L'ESG au service de l'impact et de la performance

10 enjeux ESG clés inscrits au cœur du plan stratégique

identifiés lors de la mise à jour en 2025 de l'analyse de double matérialité des activités du groupe.

Performance sociale

Performance environnementale



Faits marquants RSE 2025



Agir pour la planète

Soutenir la lutte contre les changements climatiques



- Formalisation du **premier plan d'adaptation** aux changements climatiques.



- **Geopost a franchi le cap des 12 000 véhicules de livraison électriques^(a)** (portant la flotte mobilisée par le groupe à plus de 35 000 véhicules électriques en service en Europe).



- Fort développement des activités de bancassurance dans la **finance durable** : lancement par LBP AM de son premier fonds obligataire daté en faveur de la transition bas carbone. La Banque Postale et CNP Assurances sont par ailleurs le premier bancassureur à proposer un nouveau fonds en euros assorti d'un objectif d'investissement durable.



Développer l'économie circulaire



- Contribution au déploiement de la filière française de **valorisation des vêtements professionnels** avec 97 tonnes de vêtements collectés par Recygo.



- Partenariat innovant entre La Poste Immobilier, Icade, Valobat et Segundo pour accélérer et professionnaliser la filière du **réemploi des matériaux du bâtiment**.



Agir avec et pour les collaborateurs



- Déploiement des **nouvelles instances représentatives du personnel** (CSE) et élections des représentants du personnel au Conseil d'administration de La Poste SA.

Améliorer la qualité de vie et les conditions de travail



- En avril, signature par La Poste SA et les organisations syndicales d'un **accord majoritaire sur la qualité de vie et les conditions de travail** (QVCT) pour une durée de 2 ans.



- En mai, signature par La Banque Postale de son **premier accord social pour les aidants** en complément de l'action de La Poste.

Développer l'employabilité



- En mars, signature par La Poste SA et les organisations syndicales d'un **accord majoritaire sur la gestion des emplois, des parcours professionnels et la mixité des métiers** (GEPPMM).

Faits marquants RSE 2025



Agir pour la société et pour l'avenir des territoires

Soutenir le développement des territoires et créer du lien social



- Généralisation^(a) de la possibilité pour les communes de recourir à La Poste en tant que prestataire externe pour opérer le **recensement de la population**. 221 000 foyers recensés par les facteurs en 2025.



- Procédure d'ouverture de compte bancaire accélérée (24h) pour les femmes victimes de violences.



- Précurseur en 2024 pour faciliter **l'accès à l'assurance emprunteur** aux personnes ayant surmonté un cancer du sein, CNP Assurances étend en 2025 cette initiative aux cancers masculins.

Promouvoir un numérique éthique, souverain et inclusif



- En juillet, annonce du lancement de **l'indice de résilience numérique** (IRN) par un collectif d'acteurs économiques et d'experts européens, dont Docaposte, la Caisse des Dépôts et RTE, avec l'objectif de donner à l'Europe une boussole pour reconquérir son autonomie numérique.



- Obtention par Docaposte et Colissimo du **label Numérique Responsable de niveau 2**, reconnaissance de leur engagement en faveur d'un numérique citoyen.

Développer des relations responsables



- En décembre, déploiement de la **nouvelle Charte Achats Responsables Fournisseur** renforçant les engagements et exigences du groupe en matière de droits humains, santé et sécurité, d'environnement et d'éthique.

Un engagement et un leadership reconnus

Performance ESG globale



- Progression de la notation Ecovadis (83/100 vs 78/100 en 2024) avec une forte amélioration (+14 pts) sur la partie Achats Responsables.

Performance environnementale



- Notation **Liste A** du **CDP** pour le groupe La Poste et La Banque Postale ; sur les 16 thématiques évaluées le groupe La Poste obtient la note A dans 14 d'entre elles.



- En octobre, obtention par Geopost au **World Sustainability Awards** du prix de la catégorie Sustainable Finance Initiative grâce à la dynamique impulsée autour de son **budget carbone**.

Performance sociale



- Obtention du **label Top employer** par La Poste SA, La Banque Postale et La Banque Postale Consumer Finance.

a. Selon le décret n°2024-1124 du 4 décembre 2024 relatif aux agents recenseurs.

2. Performance financière et extra-financière du groupe



Compte de résultat consolidé 2025

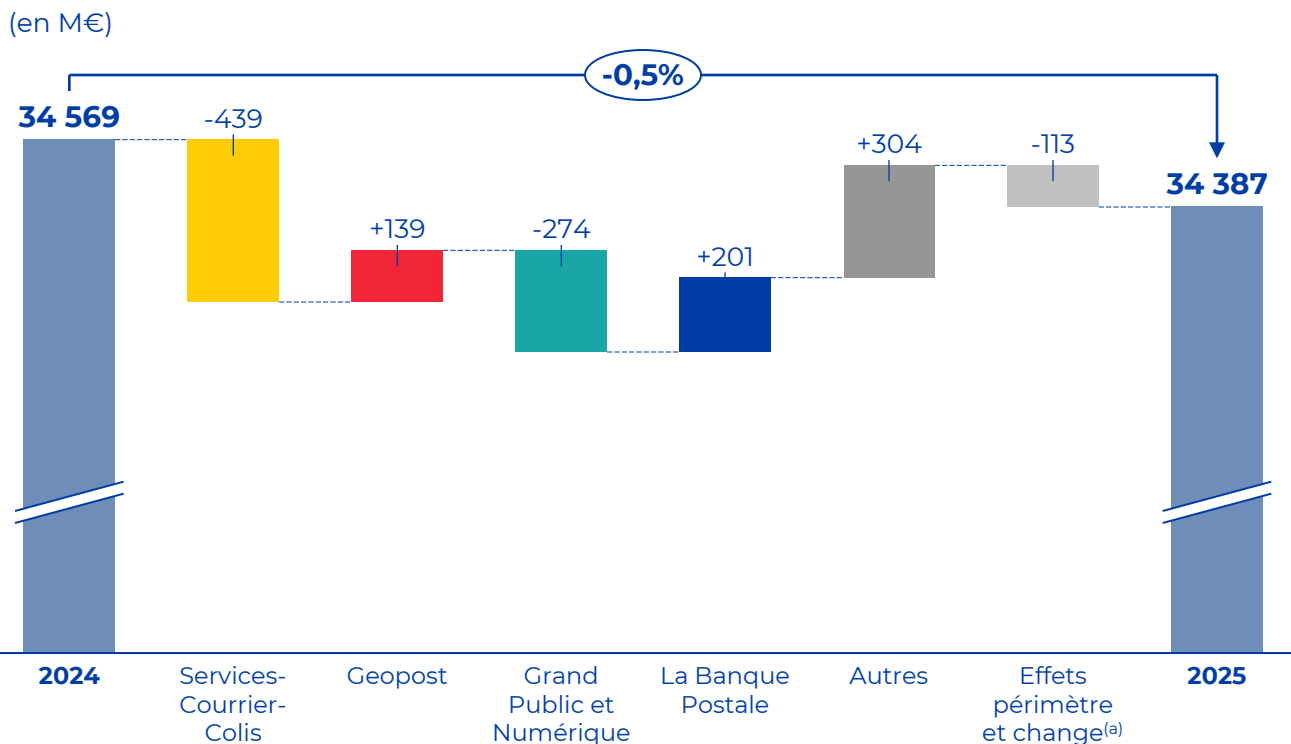
(en M€ ou en %)	2025	2024	Variations		Variations à pcc	
Produits opérationnels	34 387	34 569	-182	-0,5%	-69	-0,2%
Résultat d'exploitation	2 517	2 950	-434	-14,7%	-204	-7,8%
Résultat d'exploitation hors éléments non-récurrents significatifs ^(a)	2 430	2 520	-90	-3,6%	+140	+6,3%
Résultat financier	(247)	(264)	+17	-6,5%	+23	-8,9%
Impôt sur le résultat	(685)	(801)	+115	-14,4%	+91	-12,0%
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(111)	(164)	+53	-32,4%	+53	-32,5%
Intérêts minoritaires	314	312	+2	+0,6%	+14	+5,1%
Résultat net part du groupe	1 160	1 410	-250	-17,7%	-52	-4,4%
Résultat net part du groupe hors éléments non-récurrents significatifs ^(b)	1 233	1 153	+81	+7,0%	+279	+30,5%

a. Hors impact sur le Rex des éléments non-récurrents significatifs (+87 M€ en 2025 et +431 M€ en 2024).

b. Hors impact sur le RNPG des éléments non-récurrents significatifs (-73 M€ en 2025 et +257 M€ en 2024).



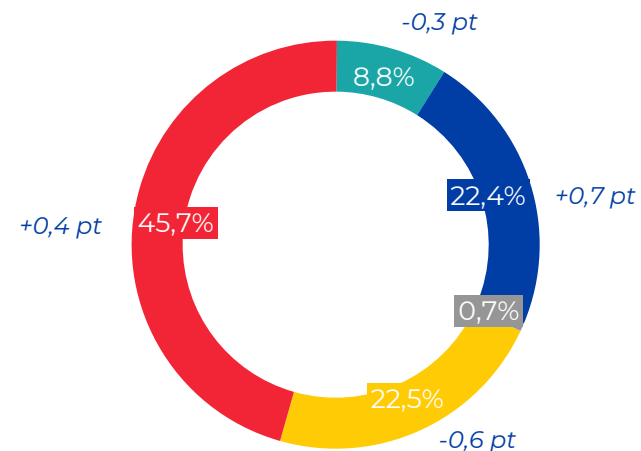
Le chiffre d'affaires (CA) du groupe est en **léger repli de -0,5%** (-0,2% à périmètre et change constants) vs 2024, marqué par une **forte pression concurrentielle sur l'activité Colis** et la **poursuite de la baisse de l'activité Courrier**, en partie compensées par le **redressement des activités bancaires** et la **progression de l'assurance**.



45,3% du chiffre d'affaires du groupe est réalisé à l'**international**.

Répartition du chiffre d'affaires externe

53,6% du chiffre d'affaires du groupe est issu des activités de **Colis et d'Express**.



- Services-Courrier-Colis
- Geopost
- Grand Public et Numérique
- La Banque Postale
- Autres

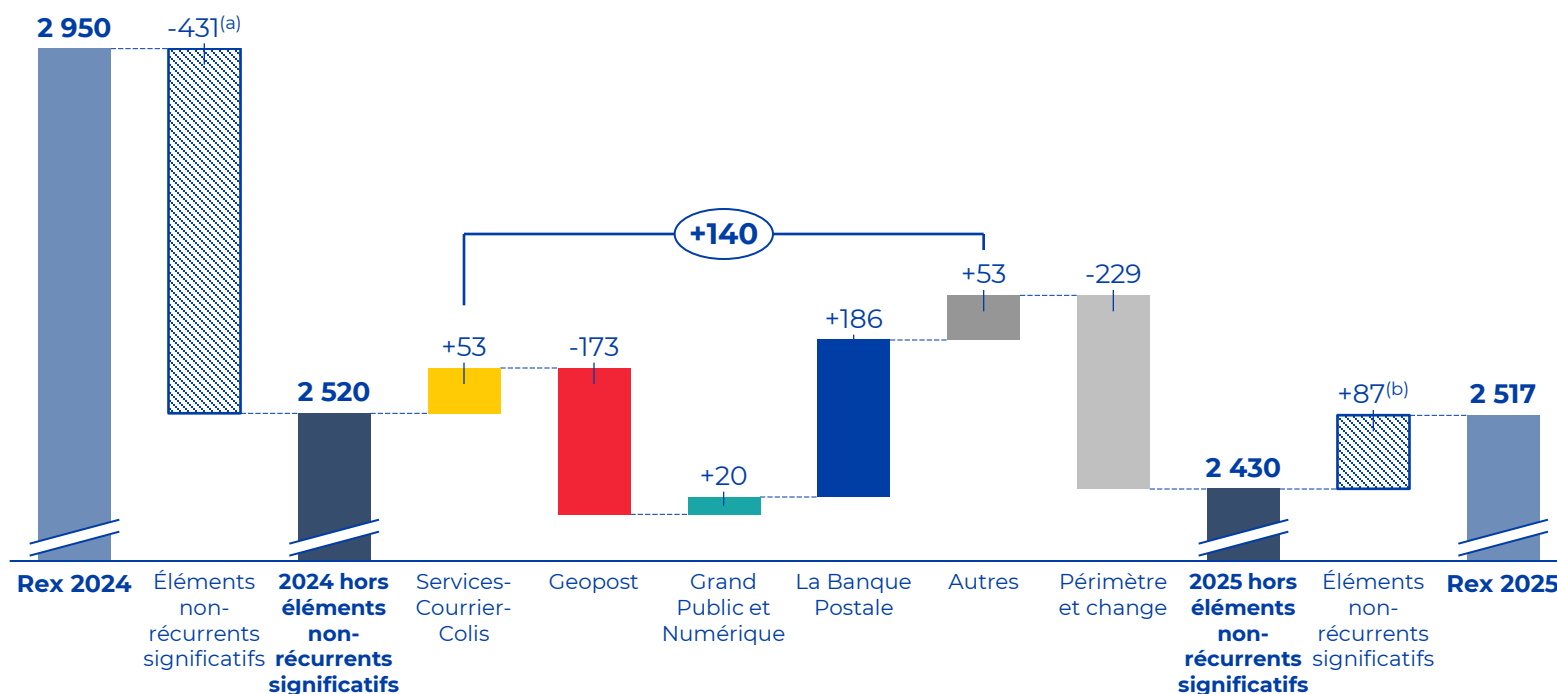
Variation vs 2024



Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du groupe hors éléments non-récurrents significatifs s'élève à 2 430 M€. À périmètre et change constants, il est en **croissance de +140 M€ (+6,3%)** soutenu par le modèle multi activités du groupe et les efforts de maîtrise des coûts dans l'ensemble des métiers.

(en M€)



a. Éléments non-récurrents significatifs en 2024 : BSCC -75 M€, Geopost +88 M€, LBP -95 M€, cession de La Poste Telecom +513 M€.

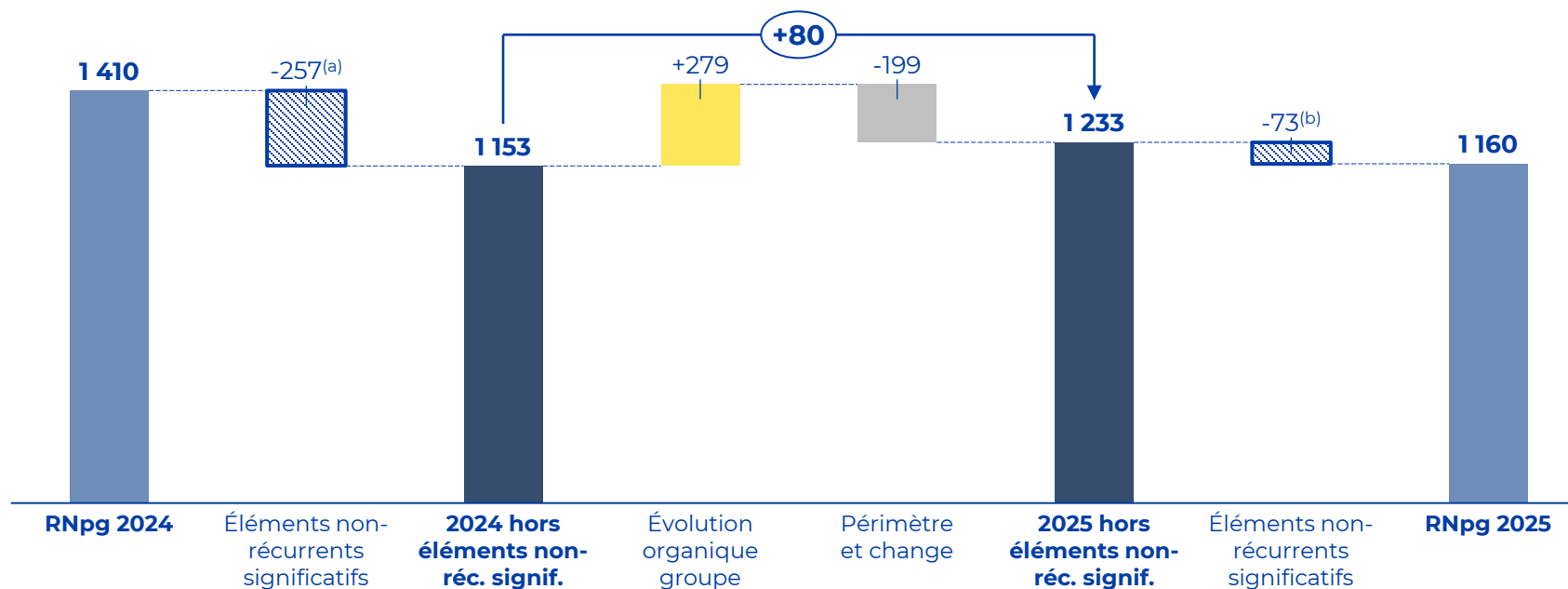
b. Éléments non-récurrents significatifs en 2025 : BSCC -53 M€, Geopost +106 M€, BGN -49 M€, LBP +108 M€, dépréciation d'actifs -25 M€.



Résultat net part du groupe

Le **résultat net part du groupe** hors éléments non-récurrents significatifs s'élève à 1 233 M€, en croissance de **+279 M€ (+30,5%)** à périmètre et change constants.

(en M€)



a. Éléments non-récurrents significatifs en 2024 : BSCC -74 M€, Geopost -103 M€, LBP -92 M€, cession de La Poste Telecom +500 M€ et autres +26 M€.

b. Éléments non-récurrents significatifs en 2025 : BSCC -52 M€, Geopost -6 M€, BGPN -37 M€, LBP -86 M€, dépréciation d'actifs -25 M€, surtaxe d'IS +133 M€.

Performance environnementale



Agir pour la planète

Soutenir la lutte contre les changements climatiques

-3,8% d'émissions de GES ^(a)

-4,6% d'émissions de GES par colis

Réduction des émissions de GES de -158 472 teqCO₂ conforme aux engagements et à la trajectoire certifiée par la SBTi.

Baisse des grammes de CO₂ émis par colis dans un contexte d'augmentation des volumes.

Mobilisation de **multiples leviers de décarbonation** :

- Poursuite de la décarbonation du dernier kilomètre et de la livraison :
Dans les 22 métropoles françaises, près de 80% des moyens de livraison du groupe et de ses prestataires sont à faibles ou très faibles émissions ;
- Optimisation des schémas logistiques ;
- Décarbonation du transport moyenne et longue distance (18,4% des km pour Geopost, et 19,2% des km pour la BSCC en 2025).

Poursuite de la **réduction des émissions de polluants atmosphériques** vs 2024 : -2,1% des particules fines, -8,1% de monoxyde de carbone, -9,3% d'oxydes d'azote.

Soutenir la lutte contre les changements climatiques

389 Mds€ d'encours d'investissements ESG ^(b)

80% du total des encours d'investissements (La Banque Postale, CNP Assurances, Louvre Banque Privée, LBP AM) sont **responsables** ou gérés en utilisant d'autres filtres ESG.

- 19
- Calculé au périmètre groupe sur l'ensemble des catégories SBTi : émissions directes *scopes* 1 et 2 et émissions indirectes *scope* 3 catégories 3,1 (achats), 3,3 (activités liées aux consommations d'énergies non incluses dans les *scopes* 1 et 2), 3,4 (sous-traitance transport) et 3,7 (trajets domicile-travail).
 - Au périmètre La Banque Postale, CNP Assurances, Louvre Banque Privée et LBP AM. Les investissements ESG comprennent des obligations vertes ou sociales, les fonds et encours disposant d'un label de finance durable (ex. actions, obligations) ou appliquant d'autres filtres ESG (hors label et hors réglementation SFDR), incluant des investissements dans des projets en faveur de la transition écologique et énergétique.

Performance sociale



Agir avec et pour
les collaborateurs

*Améliorer la qualité de vie
et les conditions de travail*

**5,6% de collaborateurs
en situation de handicap** ^(a)

L'insertion des collaborateurs en situation de handicap progresse (vs 5,0% en 2024) et représente 13 800 personnes au niveau du groupe.

Renouvellement par La Poste et les organisations syndicales de **l'accord social unanime** visant à faciliter l'intégration et le parcours professionnel des collaborateurs en situation de handicap.

900 postiers testeurs mobilisés pour changer le regard sur le handicap et **améliorer l'accessibilité des services pour les collaborateurs et les clients.**

Développer l'employabilité

**84,3% des collaborateurs
formés dans l'année** ^(b)

À comparer à 41% des salariés formés en moyenne en France^(c).

Effort important pour former les collaborateurs aux 6 priorités stratégiques^(d).

Plus de **4 200 collaborateurs**^(e) accompagnés dans le cadre de **parcours professionnels certifiants** depuis 2021, dont **849 en 2025.**

95,5% des collaborateurs^(e) **formés au numérique** renforçant leur employabilité.

*Favoriser la diversité,
l'inclusion et l'égalité
des chances*

**-4,1% d'écart salarial entre
les femmes et les hommes** ^(b)

Un **écart salarial groupe** en amélioration (vs -4,2% en 2024).

Index d'égalité professionnelle des principales sociétés françaises du groupe : **99/100** (La Poste SA), **92/100** (La Banque Postale), **93/100** (Geopost SA), **99/100** (CNP Assurances SA).

Au périmètre de La Poste SA, égalité salariale atteinte^(f) (+0,2% en faveur des salariées).

a. Taux normalisé CSRD au périmètre groupe (différent du taux de BOE français communiqué précédemment) qui fait du groupe le premier handi-employeur en France.
b. Au périmètre groupe.
c. Source Insee 2025.

d. Santé et sécurité au travail, transformation digitale, culture managériale, culture client, performance financière et extra-financière, risques, qualité et conformité.
e. Au périmètre de La Poste SA.
f. Hors fonctionnaires.

Performance sociétale



**Agir pour la société
et pour l'avenir
des territoires**

*Promouvoir un numérique
éthique, souverain et inclusif*

**14 M de clients actifs
Digiposte et 8 M d'Identités
Numériques La Poste**

Développement soutenu du nombre des solutions numériques de confiance : près de 14 M d'utilisateurs actifs de Digiposte (+14% vs 2024) et n°1 de l'identité numérique en France avec 8 M d'utilisateurs (+25% vs 2024).

800 000 personnes détectées, accompagnées, formées et équipées dans l'usage du numérique.

1,7 M de personnes accompagnées par des **actions de médiation sociale** en bureau de poste, majoritairement en Quartier Prioritaire de la Ville, via des associations.

18 M d'utilisateurs de Pronote dans plus de 11 000 établissements (plus de 20 M de connexions par jour).

*Soutenir le développement
des territoires et créer du lien
social*

**13,8 Mds€ de production
de crédits à destination
des clients secteur public
et économie sociale**

**419 000 emplois directs,
indirects et induits soutenus
en France par les activités
du groupe**

Nouvelle année record pour La Banque Postale dans la **production de crédits au secteur public et de l'économie sociale** avec une progression de +17,4% vs 2024.

1^{er} prêteur bancaire des collectivités locales et des hôpitaux publics depuis 2015, avec une progression du financement des collectivités de +11% vs 2024, année de production record.

1 emploi direct soutient 1,62 emploi supplémentaire en France.

1,4% de l'emploi soutenu en France, 15,3 Mds€ de création de valeur (soit 0,6% du PIB français) et 5,1 Mds€ d'achats dans les territoires.

85% des consultations achats assorties de critères RSE discriminants (> 10%) ou éliminatoires.

Notations financières et extra-financières

S&P Global
Ratings

A/A-1
Perspective stable

(19 novembre 2025)

FitchRatings

A+/F1+
Perspective stable

(21 novembre 2025)

MOODY'S | ESG Solutions

N°1 mondial tous secteurs confondus
score **81/100**
(N°1 / 4 557 entreprises dans le monde)
(octobre 2024)

 **SUSTAINALYTICS**

N°1 mondial des entreprises du secteur
transport aérien et logistique
score **12,41 (low risk)**
(N°1 / 96 entreprises dans le monde)
(novembre 2025)

 **CDP**
DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

Top 4% tous secteurs confondus
sur près de 20 000 entreprises
Leadership CDP Climate Change, **Liste A**
(décembre 2025)

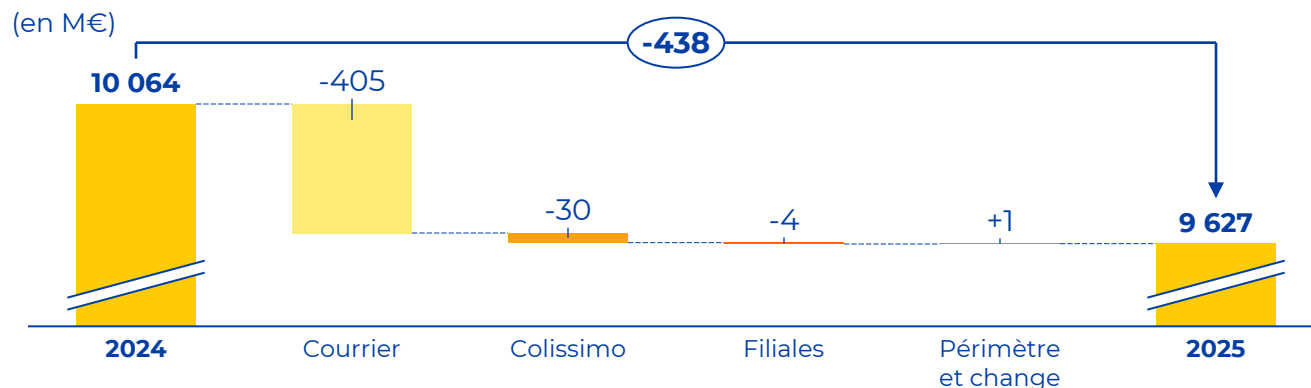
ecovadis

Top 3% des entreprises du secteur activités
postales, de courrier et de transport
multimodal de marchandises
score **83/100** (médaille d'or)
(octobre 2025)

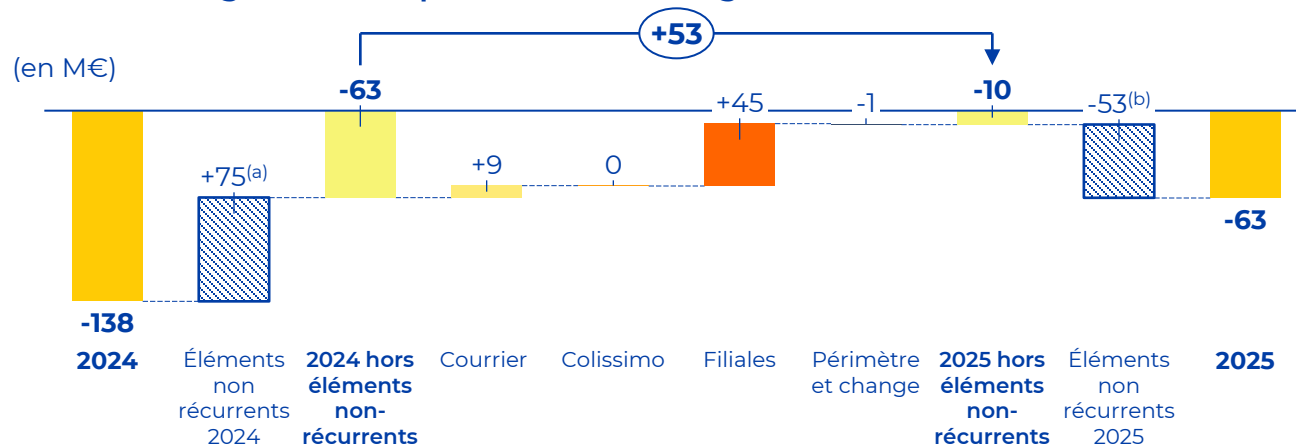
3. Performance des branches



Baisse du chiffre d'affaires (CA) (-4,4% en organique) principalement induite par la poursuite de la **chute des volumes de Courrier**.

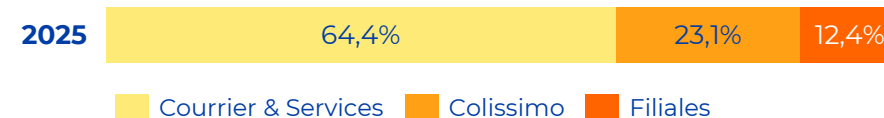


Croissance du résultat d'exploitation de +53 M€ (-84,2%) hors éléments non-récurrents significatifs à périmètre et change constants.



a. Éléments non-récurrents significatifs en 2024 : dépréciation des actifs Happytal -19 M€, perte de valeur/écart d'acquisition UGT Santé -43 M€, autres -13 M€.
 b. Éléments non-récurrents significatifs en 2025 : dépréciation du goodwill de l'UGT Santé -30 M€, autres -23 M€.
 c. Sur chiffre d'affaires donnant lieu à trafic.
 d. Changement de périmètre en 2025 pour intégrer les livraisons hors domicile (données 2024 retraitées).

Répartition du chiffre d'affaires



- **Courrier : baisse structurelle du CA** principalement liée à un effet volume de -10,5%^(c), partiellement compensée par la hausse tarifaire de +5,9% en moyenne.
- **Colissimo : léger repli du CA** liée à une baisse des volumes de -1,3% à jours ouvrés équivalents, en particulier en provenance de Chine.
- **Filiales : stabilité du CA** résultant essentiellement (i) d'une baisse de -25 M€ de l'activité de Mediaposte International, (ii) de la progression du pôle Santé & Autonomie (+10 M€) et Nouveaux services (+6 M€).

Performance extra-financière

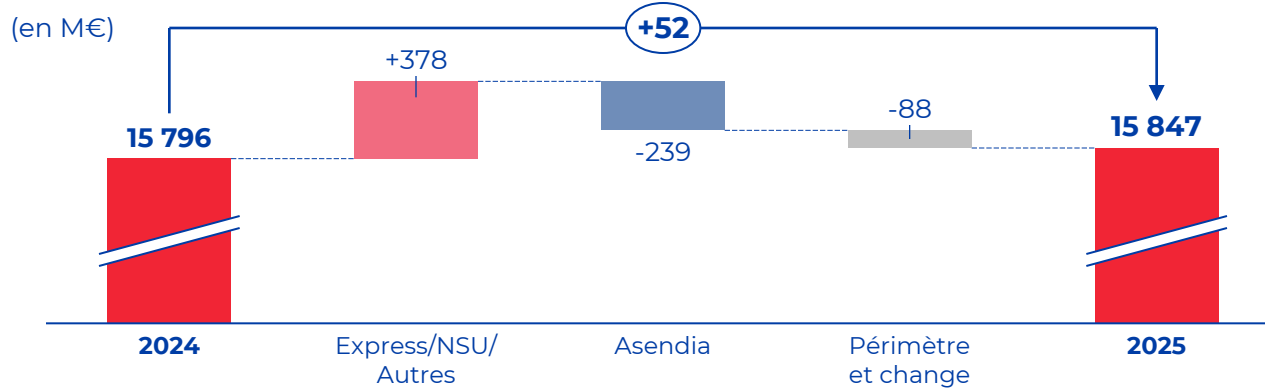
Progression en 2025 sur les axes RSE et satisfaction client :

- **Forte hausse des km routiers réalisés en mode bas carbone : 19,2% en 2025 vs 10,9% en 2024 ;**
- **Des NPS en hausse :**
 - ✓ NPS Courrier : 51 (vs 48 en 2024),
 - ✓ NPS Colis : 70 (vs 63 en 2024^(d)).

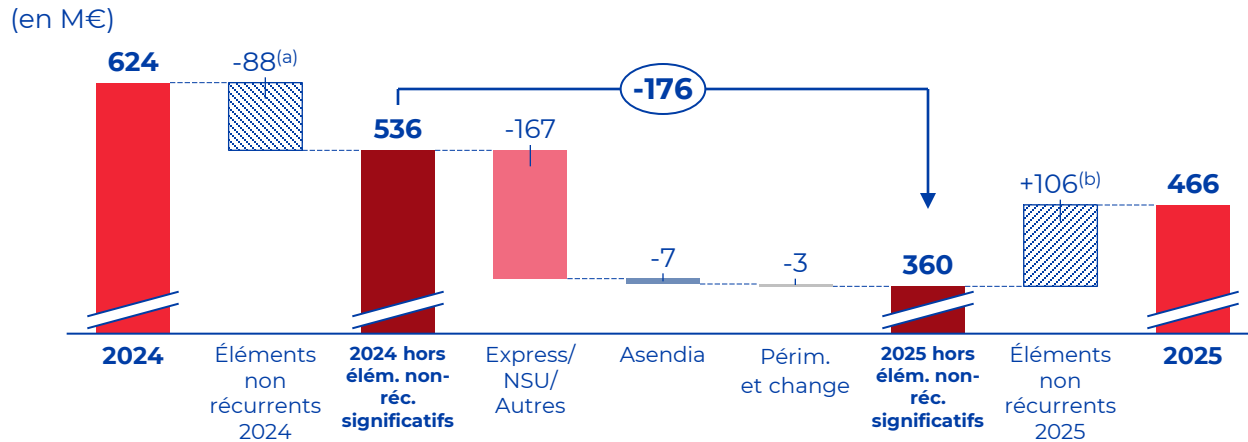


Activité tirée par la livraison hors domicile et les flux transfrontaliers dans des marchés très concurrentiels

Légère croissance du chiffre d'affaires (CA) de +0,3% (+0,9% en organique).



Décroissance du résultat d'exploitation de -173 M€ (-32,4%) hors éléments non-récurrents significatifs à périmètre et change constants.

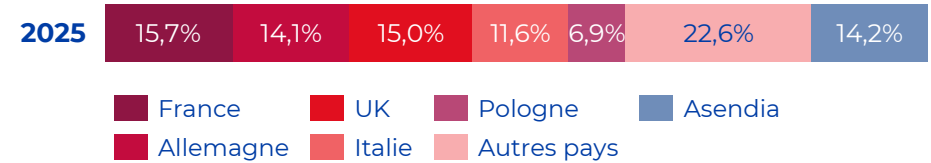


a. Éléments non-récurrents significatifs en 2024 : reliquat des impacts Stuart et Urby +15 M€, reprise sur dépréciation d'actifs +22 M€, cession du dépôt Chronopost de Massy +19 M€, plus-value de cession d'actifs sans incidence au périmètre du groupe +32 M€.

b. Éléments non-récurrents significatifs en 2025 : accord avec une filiale italienne +110 M€, provision pour risque -20 M€, indemnités compensatoires Scalefast +16 M€.

Répartition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des principales filiales européennes représente plus de 63% de celui de la branche.



- **Colis/express** : croissance du CA liée à la progression des volumes de +5,0% ; forte pression sur les marges liée à la concurrence, l'inflation sur les coûts et à des effets mix défavorables.
- **Asendia** : recul organique du CA reflétant le repli des activités logistique (-126 M€) et digitale (-113 M€).

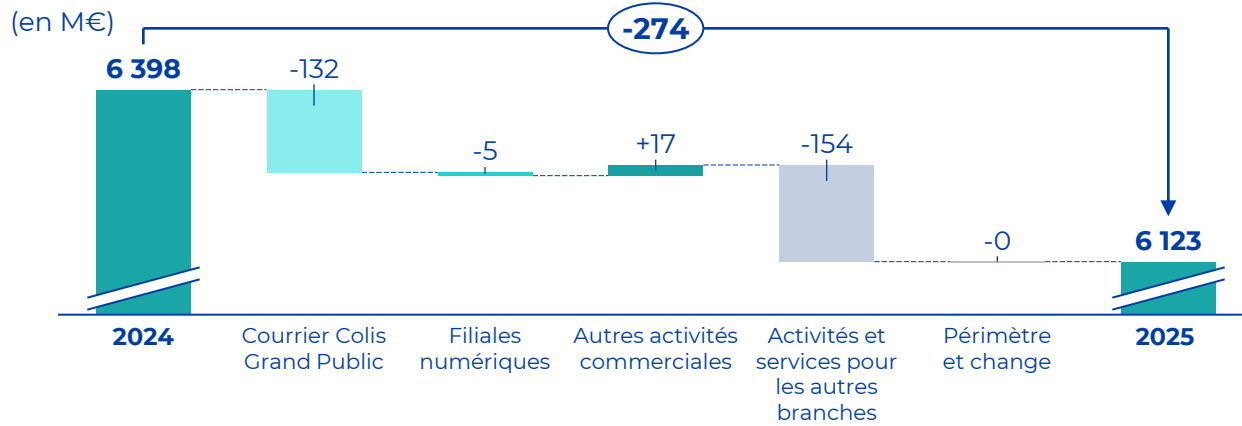
Performance extra-financière

Forte hausse des km routiers réalisés en mode bas carbone :

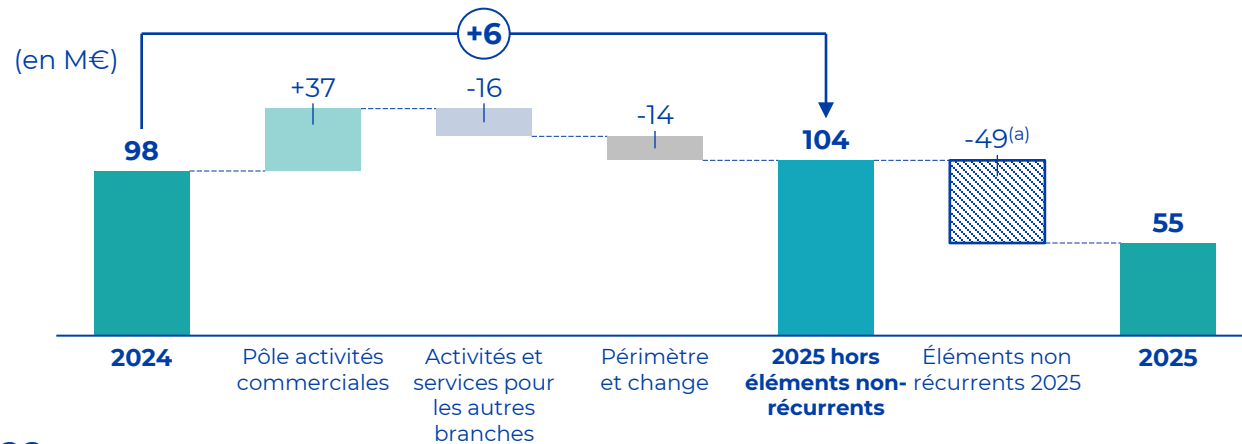
- 18,4% en 2025 vs 16,2% en 2024.



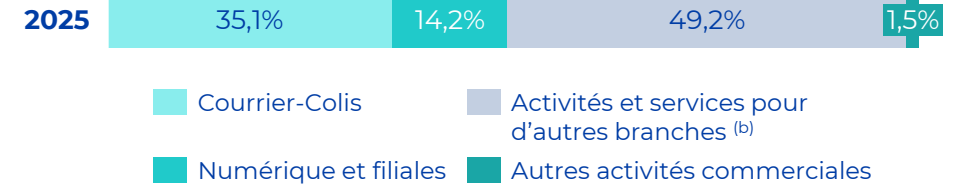
Repli du chiffre d'affaires de -4,3% induit par le recul du Courrier Grand Public et par la baisse des refacturations aux autres branches.



Croissance du résultat d'exploitation de +20 M€ (+24,6%) hors éléments non-récurrents significatifs à périmètre et change constants grâce aux efforts de maîtrise des charges opérationnelles.



Répartition du chiffre d'affaires



- **Courrier et Colis Grand Public** : baisse du CA principalement due (i) au recul du Courrier (-94 M€) induite par la baisse des volumes (-14%), partiellement compensée par un effet prix favorable (+8%), et (ii) à la diminution des ventes de Colis en bureau de poste (-15 M€).

Performance extra-financière

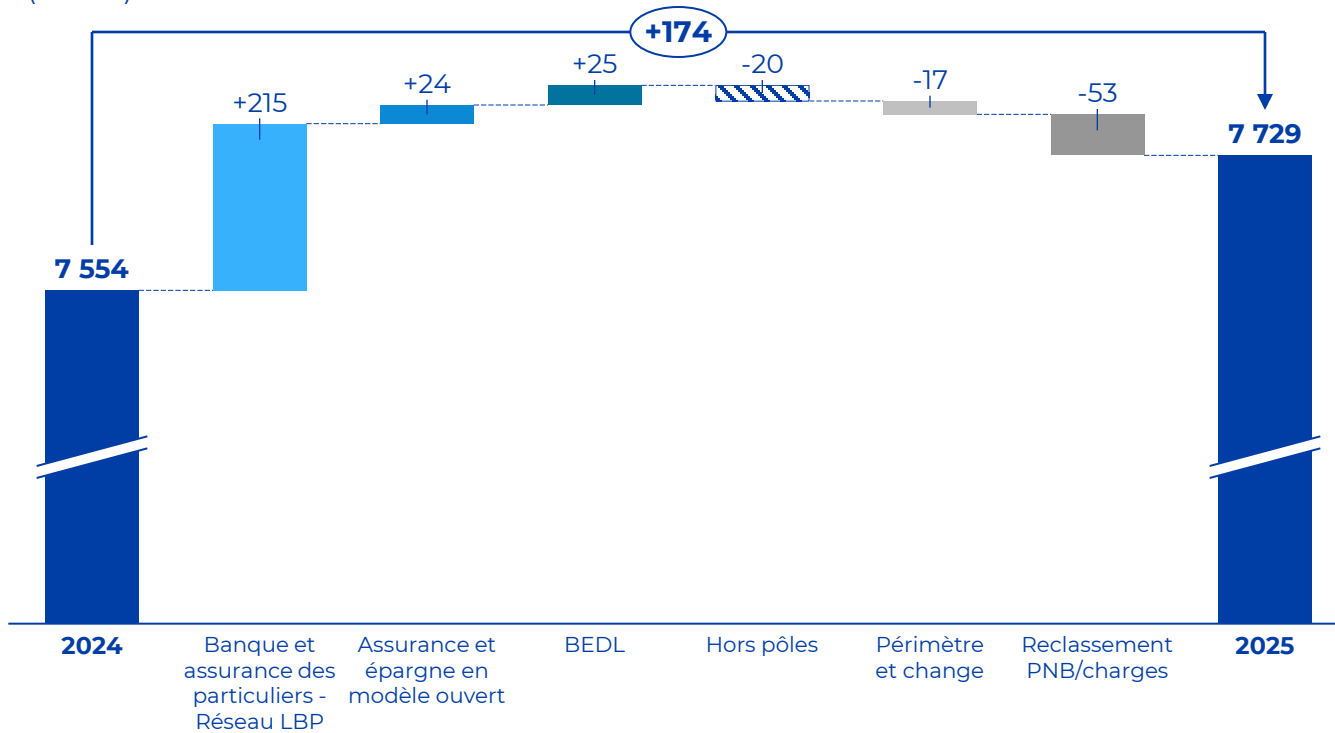
Progression en 2025 sur les axes RSE et satisfaction client :

- Très bonne progression du NPS Espace commercial : 50 (vs 47 en 2024, et 43 en 2023),
- Maintien de la note Google en bureau de Poste : 4,3/5.

Le produit net bancaire (PNB) progresse de **+2,3%** (+2,7% en organique) porté par le redressement de la marge nette d'intérêts ; CNP Assurances maintient un niveau de performance élevé.

Le PNB des métiers enregistre une croissance organique de **+264 M€^(a)**.

(en M€)

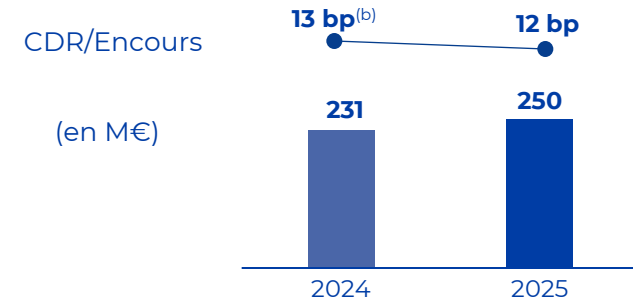


Produit net bancaire des métiers



- Banque et assurance des particuliers - Réseau LBP
- Assurance et épargne en modèle ouvert
- Banque des Entreprises et du Développement Local

Coût du risque



Performance extra-financière

Financements citoyens dans la production à moyen et long terme^(c) : **34% en 2025**, +1 point^(d) vs 2024.

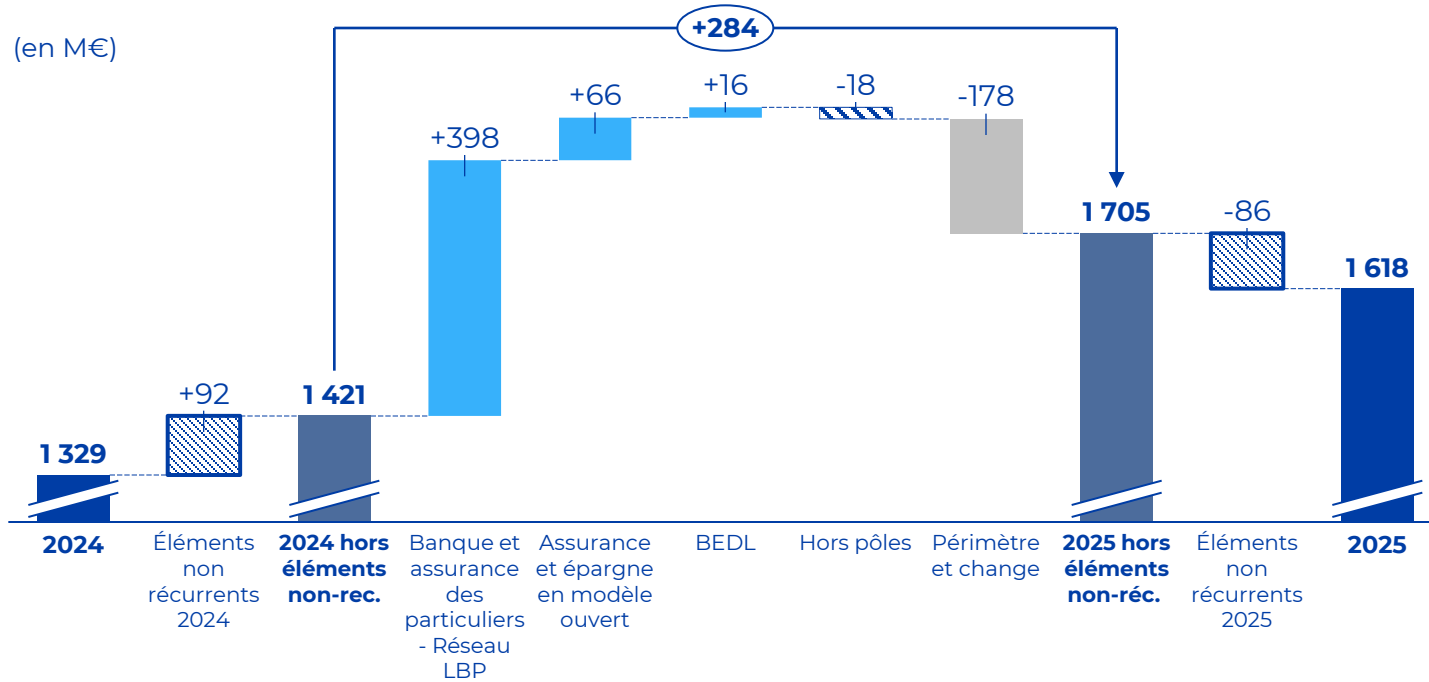
a. Hors reclassement PNB/charges sur les données 2024 (53 M€).

b. Donnée publiée en 2024.

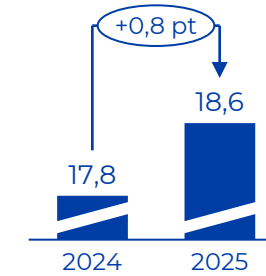
c. Dans la production totale de financements à moyen long terme pour les particuliers, les entreprises et les institutionnels en faveur de la transition énergétique, de projets sociaux et territoriaux.

d. La qualification des prêts citoyens crédit consommation a fait l'objet d'un changement méthodologique en intégrant les prêts personnels des étudiants et apprentis en 2025.

Croissance du RNpg de La Banque Postale de +462 M€ hors éléments non-récurrents significatifs à périmètre et change constants, également liée à une bonne maîtrise des charges.

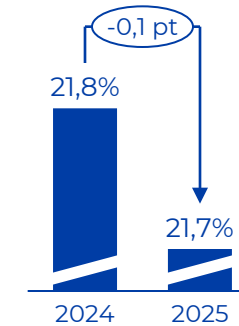


Ratio CET 1 estimé

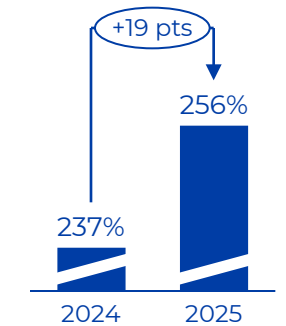


Solvabilité et liquidité

La Banque Postale
Ratio de solvabilité



CNP Assurances
Ratio SCR (c)

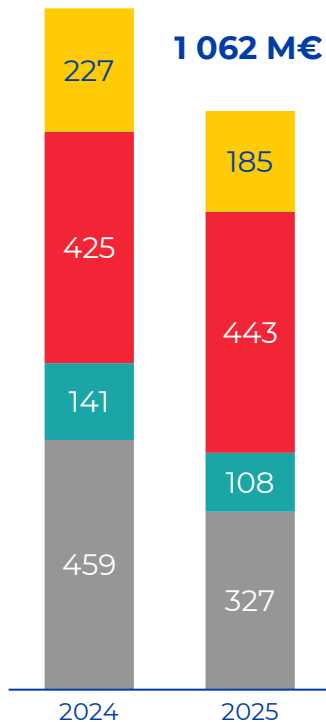


- Éléments non-récurrents significatifs en 2024 : effet de la fin de la rémunération des réserves obligatoires par la BCE -58 M€, provisions liées au projet de cession d'une filiale chypriote -26 M€, dépréciation de -8 M€.
- Éléments non-récurrents significatifs en 2025 : cession de CNP UniCredit Vita +111 M€, cession de CNP Cyprus Insurance Holdings -8 M€, surtaxe d'IS -189 M€.
- 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)

1 251 M€



BSCC

- Maintenance de l'outil industriel
- Investissements informatiques

Geopost

- Augmentation de la capacité du traitement de livraison (centre de tri en Espagne)
- Élargissement du réseau de distribution (consignes, projets de dépôts au Royaume-Uni et en Allemagne)

- Investissements informatiques

Grand Public & Numérique

- Projets de transformation du Réseau
- Lancement de nouveaux services pour les clients professionnels
- Investissements informatiques

Autres

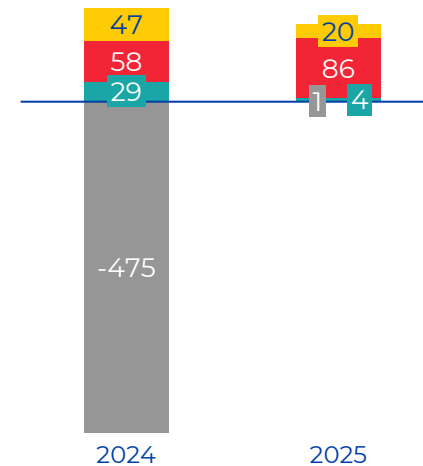
- Rénovation des bureaux de poste, développement des infrastructures logistiques

Services-Courrier-Colis Geopost Grand Public et Numérique Autres

Croissance externe nette des cessions (hors La Banque Postale)

-341 M€

112 M€



BSCC

- Acquisition des intérêts minoritaires d'Asten Santé

Geopost

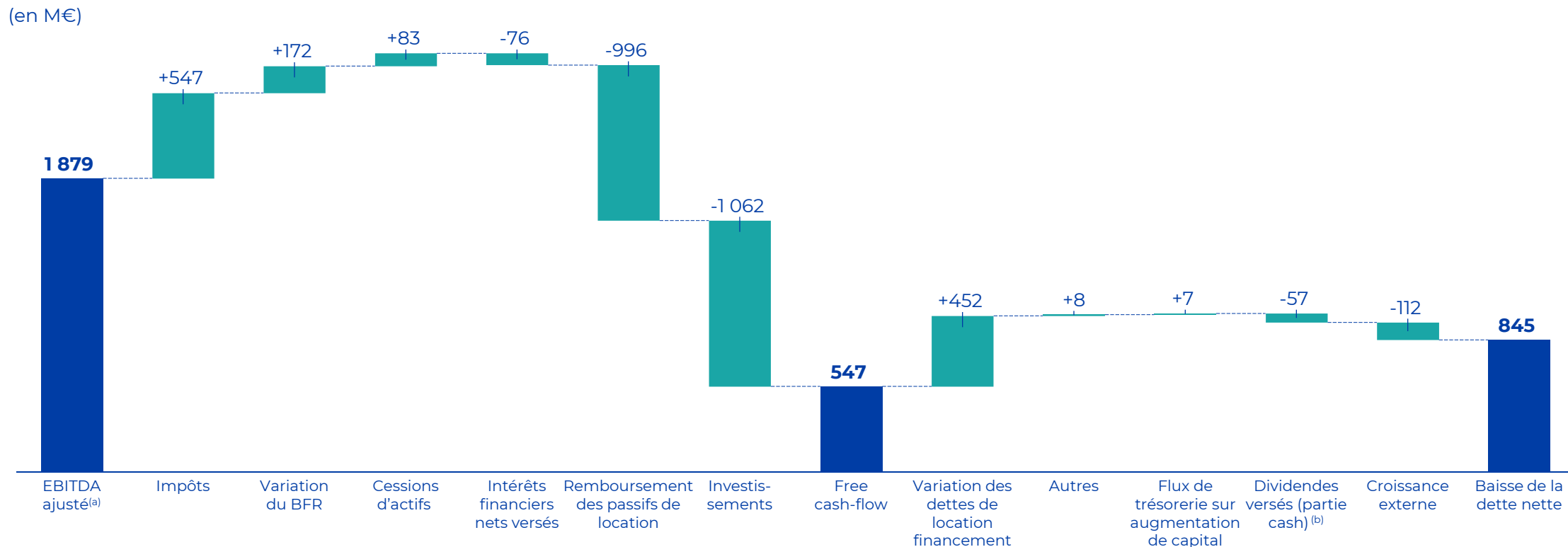
- Acquisition des intérêts minoritaires dans des filiales italiennes

Grand Public & Numérique

- Acquisition des minoritaires de Weliom

Variation de la dette nette en 2025

Dette maîtrisée : dette nette en réduction de -845 M€ (-8,0% vs 2024).



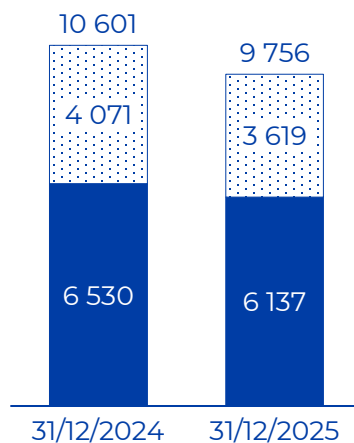
- a. L'EBITDA ajusté est composé de l'ensemble des chiffres d'affaires du périmètre hors La Banque Postale, duquel sont retranchées les charges de fonctionnement et charges de personnel, hors dotations aux dispositifs de fin de carrière, de ce même périmètre hors LBP. Cet ensemble est complété par les 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.
- b. Dont 50 M€ correspondant à la rémunération de titres subordonnés hybrides perpétuels.

Ratio d'endettement

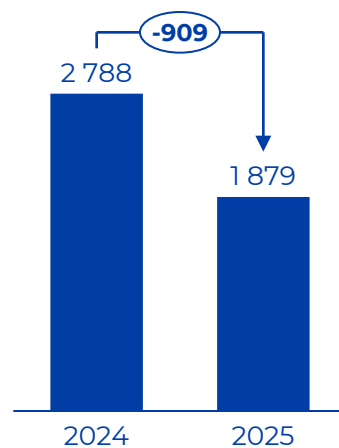
L'effet favorable de la diminution de la dette nette est plus que compensé par la baisse de l'EBITDA ajusté, qui comprenait en 2024 le dividende exceptionnel de 1 000 M€ versé par LBP, ce qui se traduit par l'augmentation du ratio dette nette/EBITDA ajusté.

Dette nette (en M€)

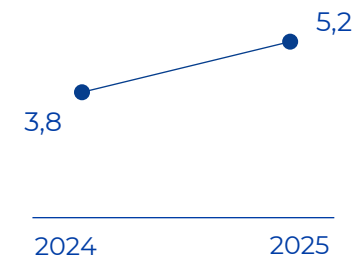
 Dont passifs de location



EBITDA ajusté (en M€) ^(a)



Dette nette / EBITDA ajusté



- a. 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 LBP. 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.

4. Perspectives



Perspectives

Le groupe poursuit son développement rentable et responsable, en s'appuyant notamment sur les leviers suivants :

- adapter ses missions de service public à la réalité des usages en lien avec les parties prenantes ;
- conserver son leadership sur la logistique en France et en Europe, par le renforcement de ses outils commerciaux et industriels ;
- accentuer la dynamique de conquête de la banque de détail, via notamment la digitalisation de ses offres et l'évolution du modèle relationnel ;
- soutenir le développement de CNP Assurances au travers de nouvelles capacités de distribution ;
- consolider ses activités de diversification (numérique, services de proximité...) ;
- poursuivre la décarbonation de ses activités et leur adaptation aux impacts du changement climatique.

Entreprise à mission, le groupe confirme ses engagements sociétaux au service du développement et de la cohésion des territoires.

Communication financière et Relations investisseurs

annie.dupeyron@laposte.fr

thelma.tran-dinh@laposte.fr

stephane.dalla-sartora@laposte.fr

Communication extra-financière

jean-françois.rodriquez@laposte.fr

Relations Presse

virginie.gueidier@laposte.fr



Avertissement

Le présent document a été préparé par La Poste à des fins d'information uniquement et ne constitue pas le Rapport de gestion 2025, qui sera publié séparément sur le site du groupe au sein du Document d'enregistrement universel (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.