

La Poste Groupe

Résultats au 30 juin 2026

31 juillet 2026



Croissance du chiffre d'affaires et amélioration de la performance opérationnelle

- Bonne performance des activités colis et bancassurance
- Discipline d'exécution conduisant à une croissance du RNpg récurrent de +20%^(a)
- Une dette nette maîtrisée à 9,9 Mds € (+1,6% vs fin 2025)
- Des émissions de gaz à effet de serre (GES) à +1% vs SI 2025, la baisse de l'émissivité par colis compensant une croissance des volumes de +7,4%

Sommaire

1. Chiffres clés et faits marquants du premier semestre
2. Performance financière et extra-financière du Groupe
3. Performance des branches
4. Autres agrégats clés
5. Perspectives

1. Chiffres clés et faits marquants du 1^{er} semestre 2026



Chiffres clés du 1^{er} semestre 2026

(en M€)	S1 2026	S1 2025	Variations	
			publié	à pcc ^(a)
Chiffre d'affaires	17 494	16 932	+3,3%	+4,0%
Résultat d'exploitation ^(b)	1 270	1 509	-15,8%	-12,9%
Résultat d'exploitation hors éléments non-récurrents ^(c)	1 562	1 337	+16,8%	+21,3%
Résultat net part du Groupe	457	719	-36,5%	-34,2%
Résultat net part du Groupe hors éléments non- récurrents ^(d)	810	700	+15,6%	+20,1%

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 : -291 M€ au S1 2026 et +172 M€ au S1 2025.

d. Hors impact sur le résultat net part du Groupe (RNpg) des éléments non-récurrents : -353 M€ au S1 2026 et +19 M€ au S1 2025.

(en M€)	30/06/2026	30/06/2025	Variations
Free cash-flow ^(e) (hors LBP)	(205)	35	nc
Investissements et croissance externe ^(f)	568	487	+16,8%

(en Mds€)	30/06/2026	31/12/2025	Variations
Capitaux propres part du Groupe	25,5	24,8	+2,9%
Dette nette ^(g)	9,9	9,8	+1,6%

e. Free cash-flow (hors branche LBP) : EBITDA ajusté + variation du besoin en fonds de roulement + 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.

f. Hors branche LBP.

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.

Chiffres clés extra-financiers du 1^{er} semestre 2026

30/06/2026

Commentaires

UNE APPROCHE CITOYENNE ET DURABLE

Agir pour la planète

Évolution des émissions de GES ^(a)

+1%

Légère augmentation vs 30/06/2025, liée à la progression significative des volumes de colis, partiellement compensée par la réduction de l'intensité émissive de l'activité

Nouveaux flux d'investissements verts ^(b)

1,4 Md€

-

Agir pour la société

Part de l'offre citoyenne dans la production MLT de La Banque Postale ^(c)

29,1%

-

RÉUSSIR ENSEMBLE AVEC LES COLLABORATEURS DU GROUPE

Taux d'accès à la formation

84,0%

vs 82,6% au 30/06/2025

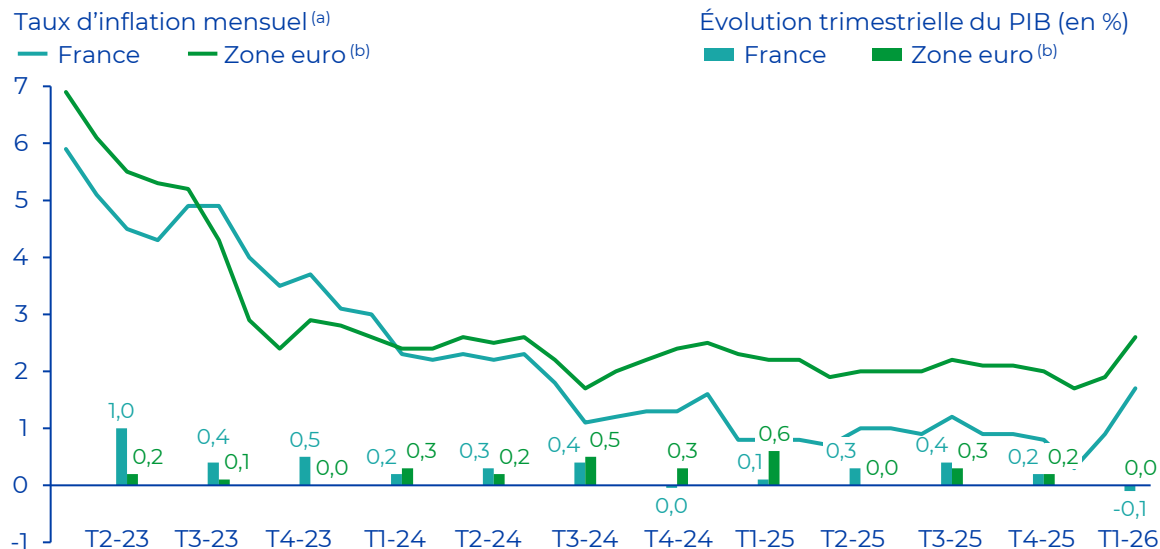
a. Estimation au périmètre Groupe sur l'ensemble des catégories de la trajectoire SBTi.

b. Nouvel indicateur au périmètre CNP Assurances.

c. À destination des particuliers, des entreprises et des institutionnels en faveur de la transition énergétique, de projets sociaux et territoriaux. La qualification des prêts citoyens a fait l'objet d'un changement méthodologique en 2026.

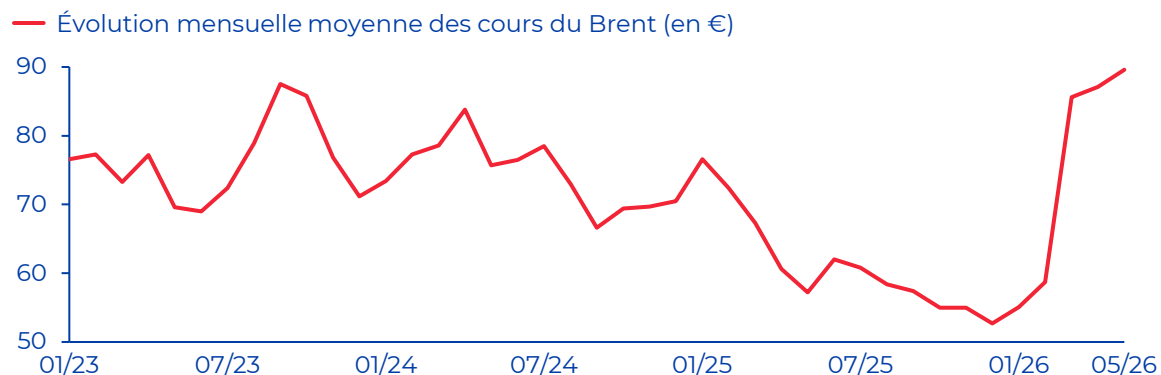
Contexte macro-économique

Inflation en hausse et faible croissance



Sources Eurostat et Insee

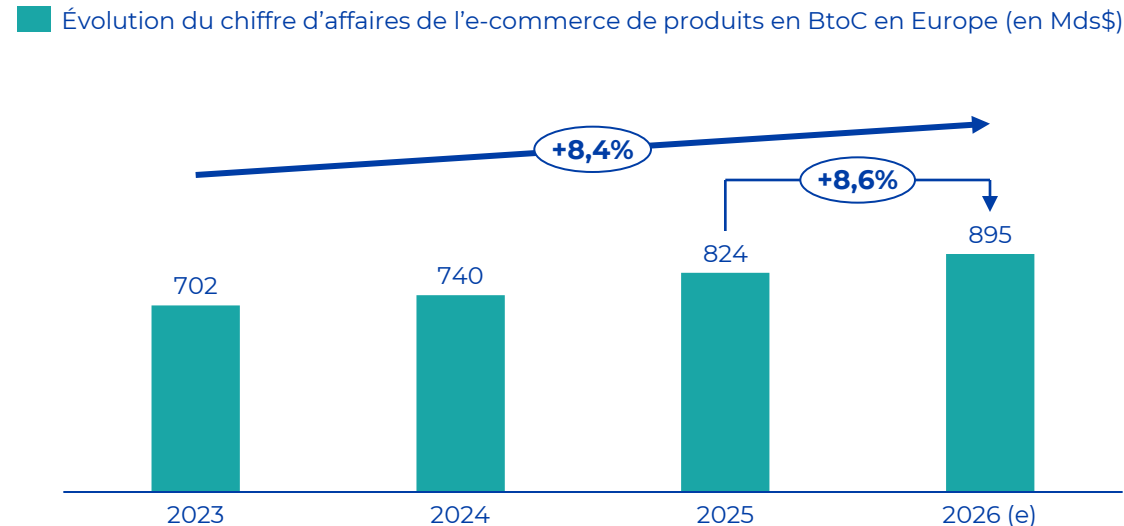
Impacts du contexte géopolitique sur le Brent



7 Source Insee

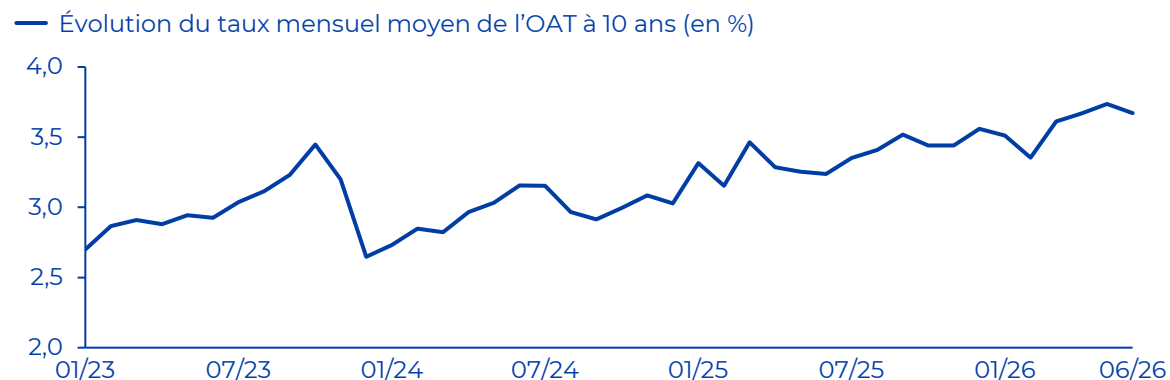
a. En glissement annuel. b. 21 pays depuis le 1^{er} janvier 2026.

Croissance soutenue de l'e-commerce



Source ECDB

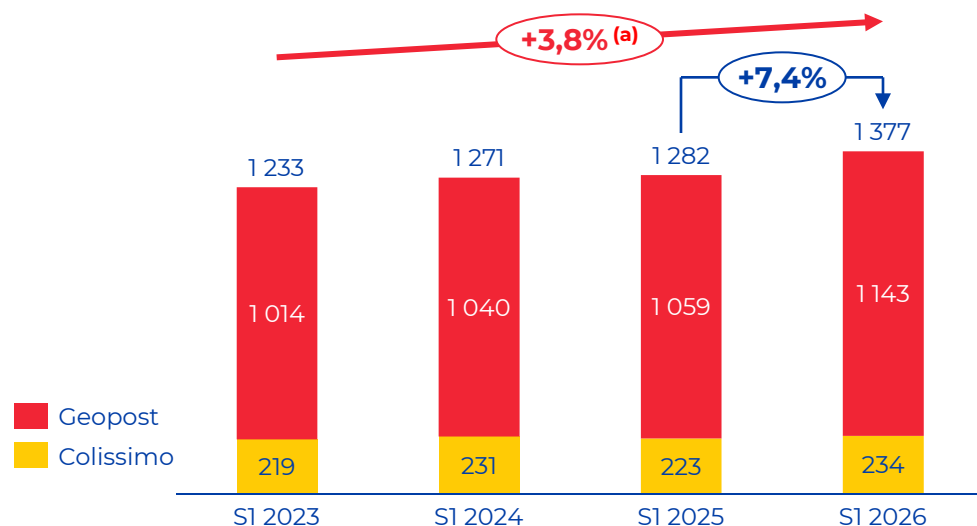
Poursuite de la hausse des taux d'intérêts



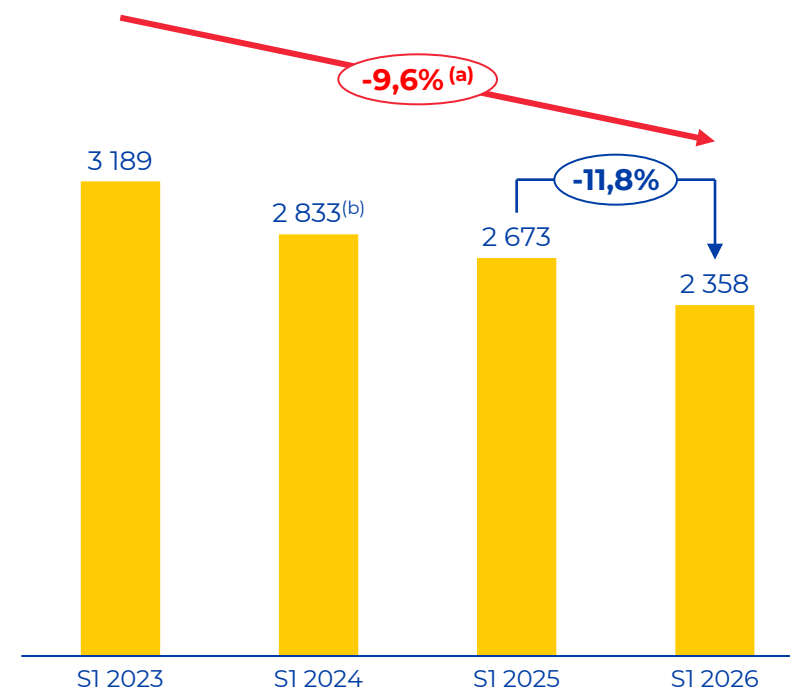
Source Reuters

Progression du Colis et poursuite de la baisse structurelle du Courrier

En millions de colis livrés



En millions de plis distribués



- a. Taux de croissance annuel moyen.
b. Donnée retraitée à la suite de l'évolution des gammes et produits.

Faits marquants du 1^{er} semestre 2026

Nouveau plan stratégique

Le 1^{er} juillet, le Groupe La Poste dévoile son nouveau plan stratégique 2026-2031 autour de 4 priorités :

UNE CONQUÊTE FONDÉE SUR LA CONFIANCE

- Devenir :
 - L'acteur de référence de la logistique souveraine en France et en Europe
 - Une bancassurance citoyenne, différenciante et performante
 - Un acteur de confiance du numérique en France
 - Offrir une expérience client simple, fiable, fluide et personnalisée
- **40 Mds€** de chiffre d'affaires en 2031 (+5,6 Mds€ vs 2025)

UNE APPROCHE CITOYENNE ET DURABLE

- Poursuivre une politique ESG différenciante
 - Moderniser nos missions de service public (d'une logique de présence à une logique de services)
 - Mettre l'entreprise à mission au service de l'impact
- **-24%** d'émissions de CO₂ à 2031 sur le périmètre industriel et commercial^(a)



UNE PERFORMANCE UTILE

- Adapter les processus aux évolutions des usages et attentes des clients
 - Maîtriser les charges de structure pour renforcer la compétitivité du Groupe
 - Moderniser l'outil industriel et les infrastructures numériques
- **10 Mds€** d'investissements à 2031

RÉUSSIR ENSEMBLE

- Renouveler le pacte de confiance pour adresser ensemble les enjeux de transformation, autour de 3 principes : une entreprise attentive, qualifiante et agile dans la durée
- **> 85%** d'accès à la formation pour tous les collaborateurs sur la durée du plan

Autres faits marquants financiers et extra-financiers

Conquête fondée sur la confiance



Expansion du réseau hors domicile en Europe avec 166 000 points Pickup à fin juin 2026, dont 60 000 consignes. Le réseau de consignes est particulièrement dense en Pologne (13 000), République tchèque (11 000) et France (7 500).



En mai, **création de Docaposte Santé** avec l'ambition de bâtir l'acteur souverain de référence du numérique de santé. Celle-ci rassemble les expertises de Docaposte en data, IA et cybersécurité.



En mai, annonce d'un **partenariat stratégique** entre La Banque Postale et **Mistral AI** visant à déployer l'IA au sein de la banque. Celui-ci constitue une étape structurante dans une dynamique plus large de renforcement de la souveraineté numérique du Groupe.



En avril, lancement d'un **partenariat de distribution** d'un contrat d'assurance-vie 100% digital avec **Lucya**, acteur indépendant de l'épargne en ligne en France ; cette initiative s'inscrit dans le cadre du nouveau plan stratégique **Lead for impact 2026-2030** annoncé en mars dernier.

Une performance utile



En mai, inauguration par **Jadlog** d'un **centre logistique ultramoderne** doublant sa capacité de livraison au Brésil. Ce nouveau hub intègre des infrastructures visant à limiter son impact environnemental.



Fin juillet, **annonce par La Poste d'une augmentation de 6,7% en moyenne des tarifs courrier et colis du SUP ^(a) au 1^{er} janvier 2027**. Celle-ci vise à assurer la pérennité du service avec une qualité élevée, dans un contexte d'attrition des volumes du courrier, pour répondre aux besoins des clients tout en réduisant son empreinte carbone.

Une approche citoyenne et durable



En juin, **renouvellement du Comité de mission de La Poste**, s'accompagnant d'une évolution des priorités du Comité visant à renforcer le pilotage de l'impact du Groupe.



En juin, nouveau jalon du programme de décarbonation du transport moyenne et longue distance avec la mise en service d'une **station d'avitaillement en biogaz** à Douvrin, en partenariat avec ENGIE, et ouverte aux partenaires de La Poste.



En janvier, lancement d'un **prêt décarbonation** par **La Banque Postale pour les PME/ETI** pour les accompagner dans leur démarche de réduction d'émissions de GES, en lien avec l'objectif de la Stratégie nationale bas-carbone (SNBC).

Réussir ensemble



En janvier, signature du **1^{er} accord social en faveur de l'emploi, du travail et de l'amélioration des conditions de travail des postiers expérimentés** pour 2026-2029, valorisant l'expérience professionnelle au bénéfice de la performance collective.



Renforcement de la prévention santé et sécurité au travail avec une démarche de **système de management santé et sécurité (SMSST)** s'inspirant du référentiel AFNOR ISO 45001.

2. Performance financière et extra-financière du Groupe



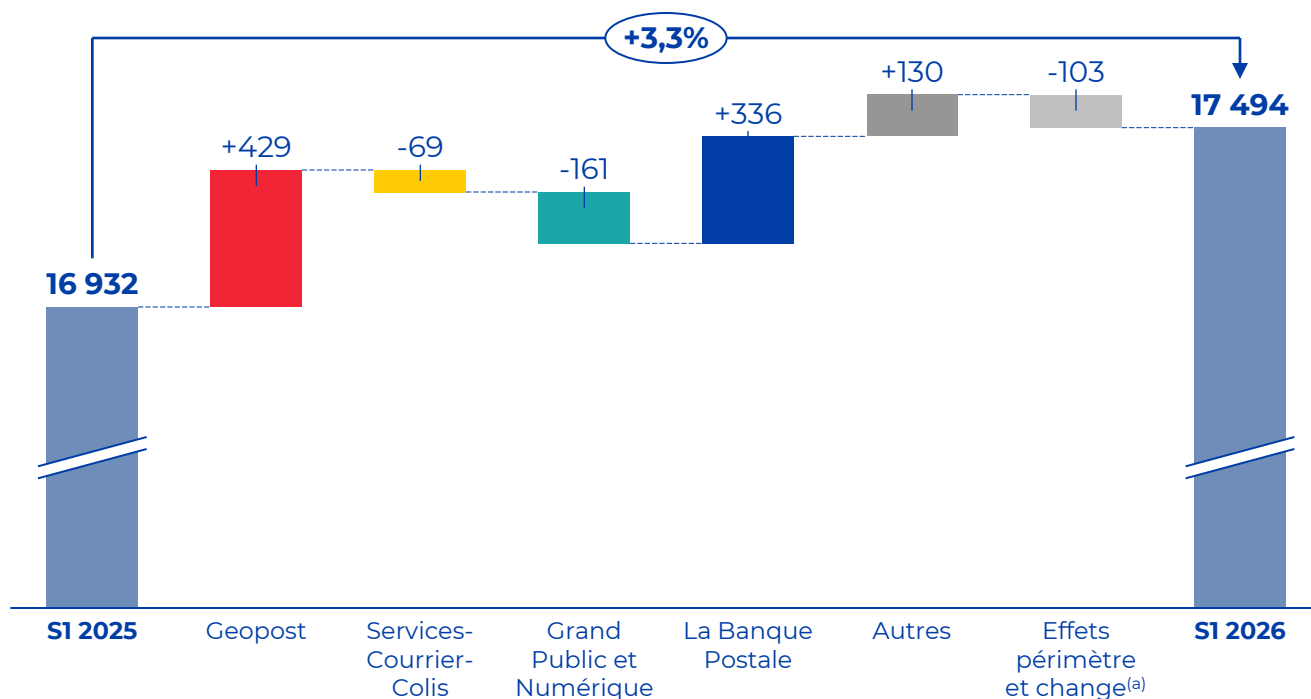
Compte de résultat consolidé résumé au 30 juin 2026

(en M€ ou en %)	S1 2026	S1 2025	Variations		Variations à pcc	
Produits opérationnels	17 494	16 932	+562	+3,3%	+665	+4,0%
Charges opérationnelles	(16 234)	(15 432)	-802	+5,2%	-855	+5,6%
Charges opérationnelles hors éléments non-récurrents ^(a)	(15 943)	(15 603)	-339	+2,2%	-392	+2,5%
Résultat d'exploitation	1 270	1 509	-239	-15,8%	-188	-12,9%
Résultat d'exploitation hors éléments non-récurrents ^(a)	1 562	1 337	+224	16,8%	+275	+21,3%
Résultat financier	(122)	(132)	+10	-7,3%	+9	-6,6%
Impôt sur le résultat	(532)	(395)	-137	+34,8%	-149	+39,0%
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	6	(116)	+123	ns	+122	ns
Résultat net part du Groupe	457	719	-263	-36,5%	-237	-34,2%
Résultat net part du Groupe hors éléments non-récurrents ^(b)	810	700	+109	+15,6%	+135	+20,1%



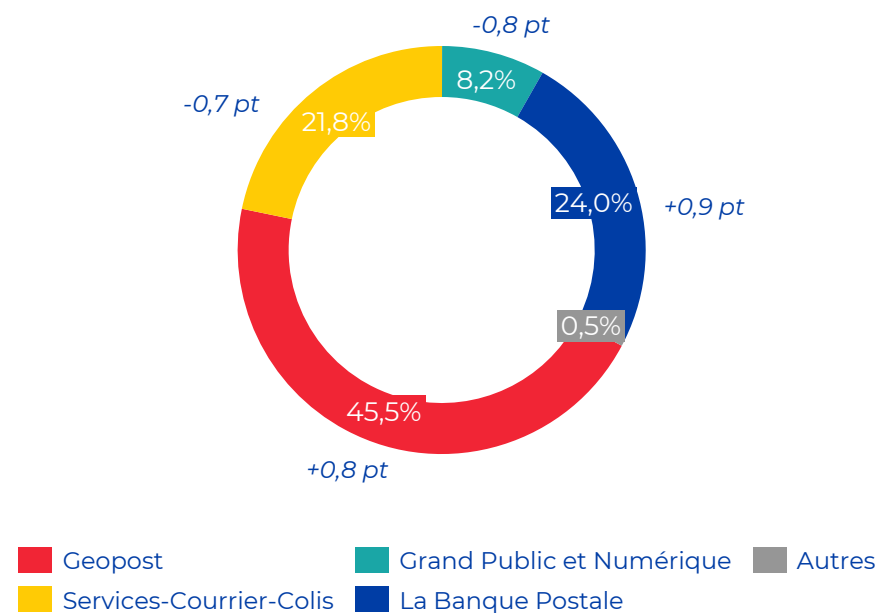
Le chiffre d'affaires (CA) du Groupe est en **progression de +3,3%** (+4,0% en organique) vs S1 2025, **tiré par la croissance soutenue du Colis** et une **bonne performance de la Bancassurance**, alors que le Courrier poursuit son attrition.

(en M€)



Répartition du chiffre d'affaires externe

53,3% du CA du Groupe est issu des **activités de colis et d'express**.



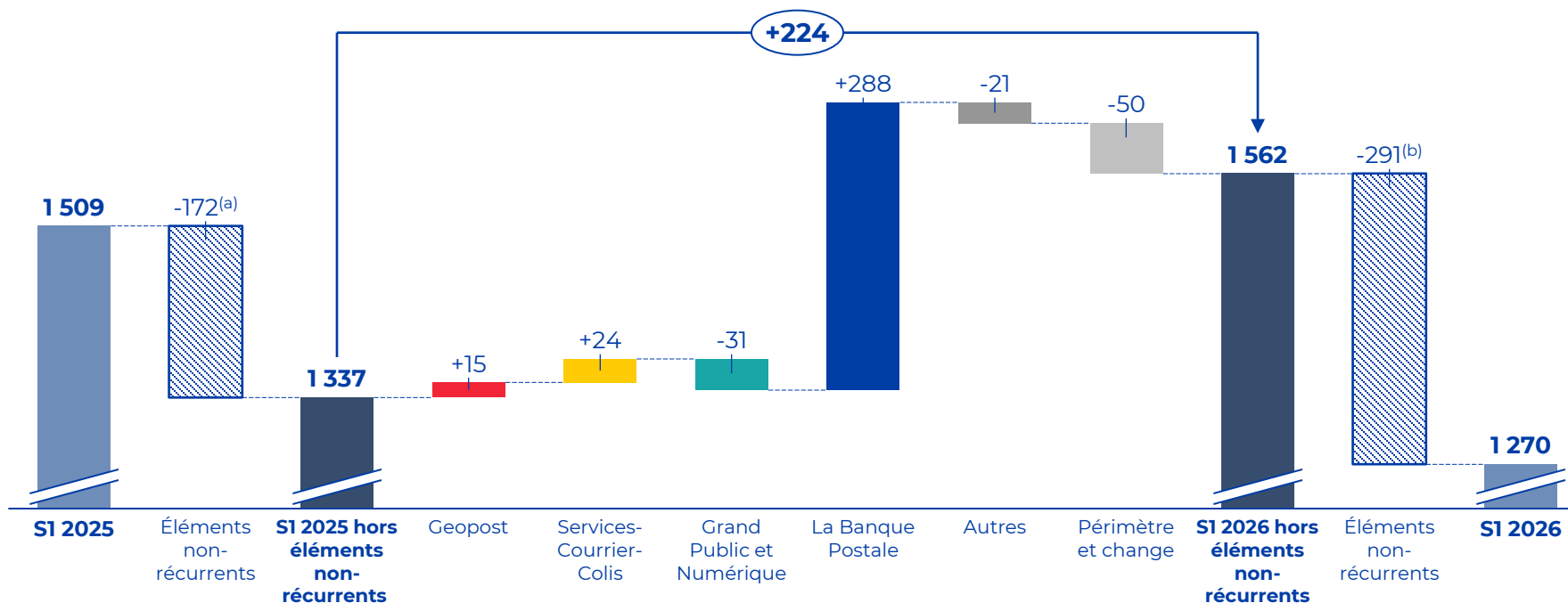
Variation vs S1 2025



Résultat d'exploitation

Le **Rex du Groupe hors éléments non-récurrents** s'élève à **1 562 M€**. En organique, il augmente de +275 M€ (+21,3%) vs S1 2025 soutenu par une forte hausse de la contribution de la Bancassurance alors que le Colis est soumis à de fortes pressions sur les marges.

(en M€)



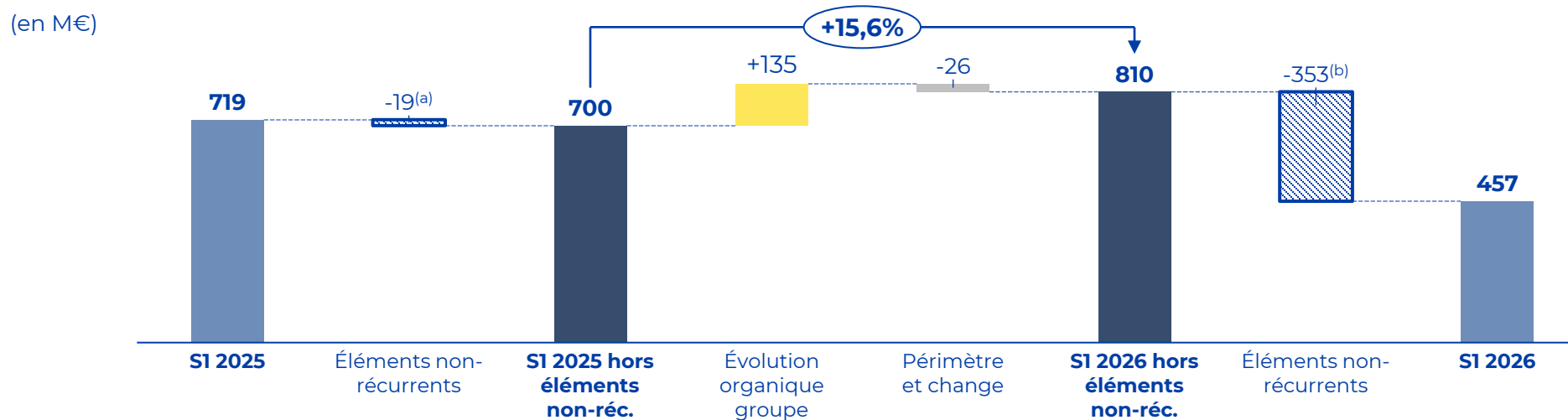
a. Éléments non-récurrents au S1 2025 : Geopost +56 M€, LBP +116 M€.

b. Éléments non-récurrents au S1 2026 : Geopost -177 M€, BSCC -117 M€, BGPN +2 M€.



Résultat net part du Groupe

Le **RNpg hors éléments non-récurrents** s'élève à **810 M€**, en croissance organique de +135 M€ (+20,1%) vs S1 2025.



a. Éléments non-récurrents au S1 2025 : Geopost -53 M€, LBP +111 M€, surtaxe d'IS -39 M€.

b. Éléments non-récurrents au S1 2026 : Geopost -177 M€, BSCC -117 M€, BGPN +2 M€, surtaxe d'IS -62 M€.

3. Performance des branches





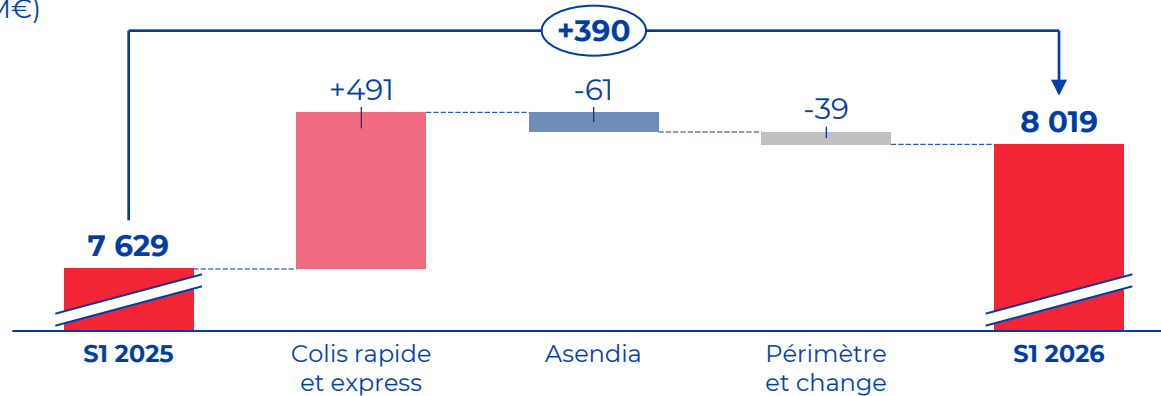
Geopost

Activité tirée par la livraison hors domicile et l'express, dans un contexte de pression sur les marges du colis

Chiffre d'affaires

Forte croissance du CA de +5,1% vs S1 2025 (+5,7% en organique).

(en M€)



S1 2026

16,1%	14,0%	15,1%	12,0%	7,3%	23,0%	12,5%
-------	-------	-------	-------	------	-------	-------

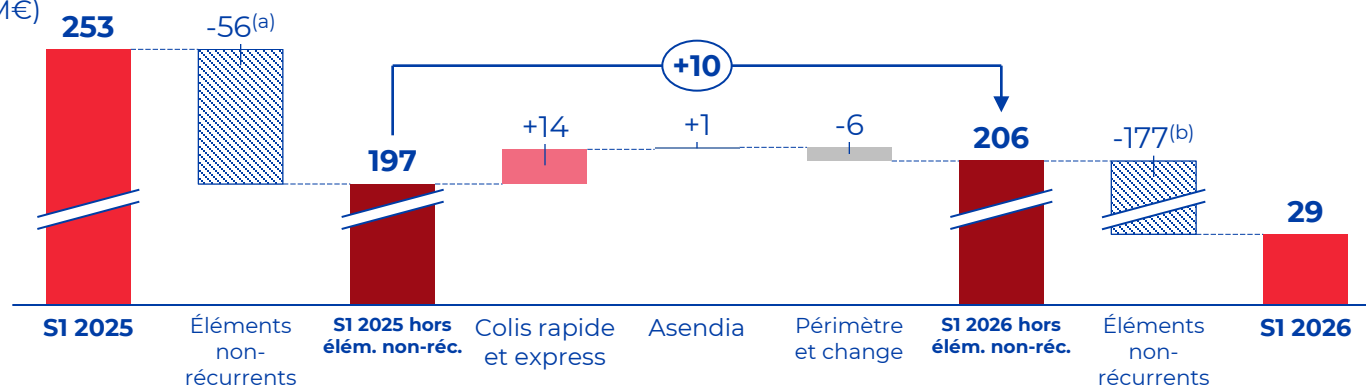
France	UK	Pologne	Asendia
Allemagne	Italie	Autres pays	

- Forte croissance du CA colis rapide et express de +7,1% (+7,5% en organique) en lien avec la progression des volumes de +7,9%.
- Recul du CA d'Asendia de -7,1% (-5,8% en organique) résultant principalement de la décroissance de l'activité digitale.

Résultat d'exploitation

Progression organique du Rex hors éléments non-récurrents de +15 M€ (+7,9%) vs S1 2025, portée par la hausse de l'activité.

(en M€)

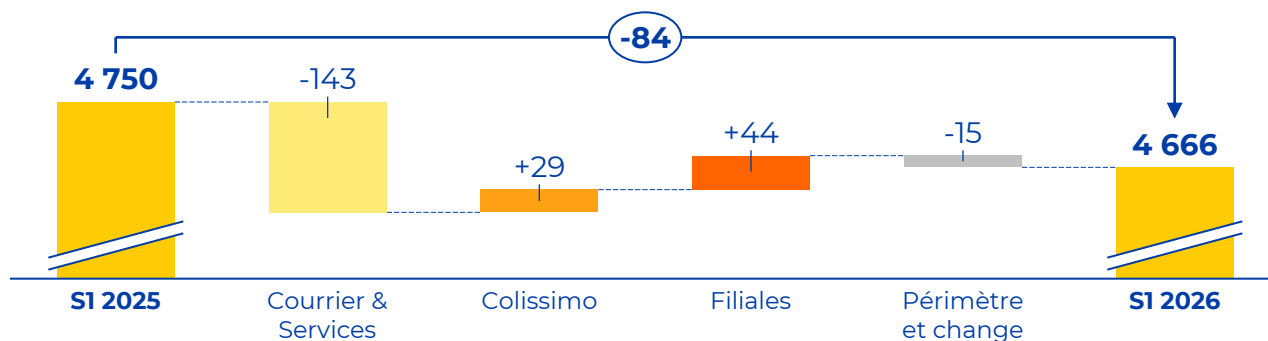


- Éléments non-récurrents au S1 2025 : +56 M€, dont +40 M€ liés à sa filiale en Italie.
- Éléments non-récurrents au S1 2026 : -177 M€, dont -182 M€ de dépréciation d'actifs de l'activité d'e-commerce transfrontalier.

Chiffre d'affaires

Baisse du CA (-1,5% vs S1 2025 en organique) essentiellement due à l'attrition des volumes du Courrier.

(en M€)



S1 2026



■ Courrier & Services ■ Colissimo ■ Filiales

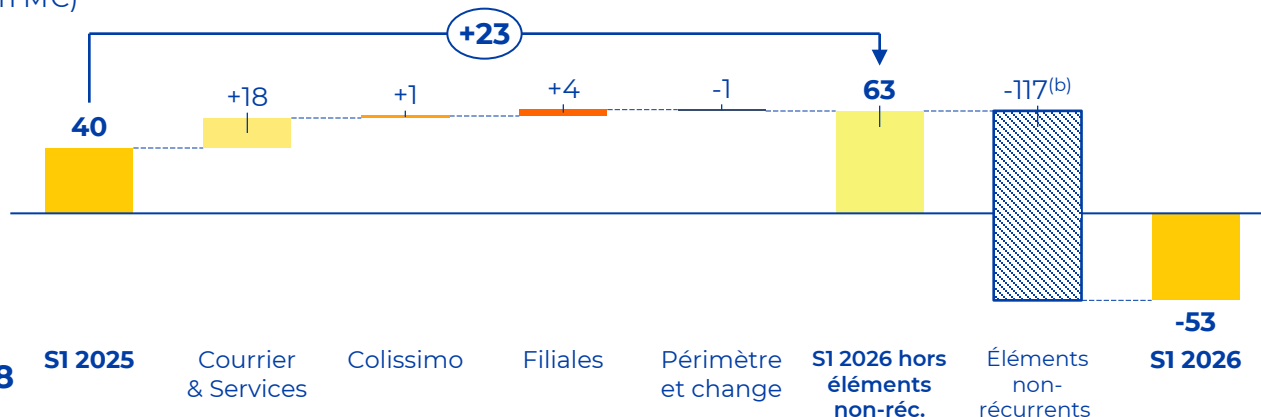
- **Baisse structurelle du CA Courrier & Services** (-4,5%) liée un effet volume de -11,2%^(a), partiellement compensée par la hausse tarifaire au 1^{er} janvier 2026 de +6,2% en moyenne.
- **Progression du CA de Colissimo** (+2,8%) portée par la hausse des volumes de colis de +5,3%.
- **Progression du CA des filiales de +5,5%** (+8,6% en organique) portée par les Nouveaux services, en partie compensée par la baisse de Mediaposte France.

a. Sur chiffre d'affaires donnant lieu à trafic.

Résultat d'exploitation

Progression organique du Rex hors éléments non-récurrents de +24 M€ vs S1 2025.

(en M€)



- **Légère progression du Rex Courrier & Services** due aux efforts de maîtrise des charges opérationnelles.
- **Stabilité du Rex de Colissimo.**
- Hors éléments non-récurrents, **légère croissance du Rex des filiales.**

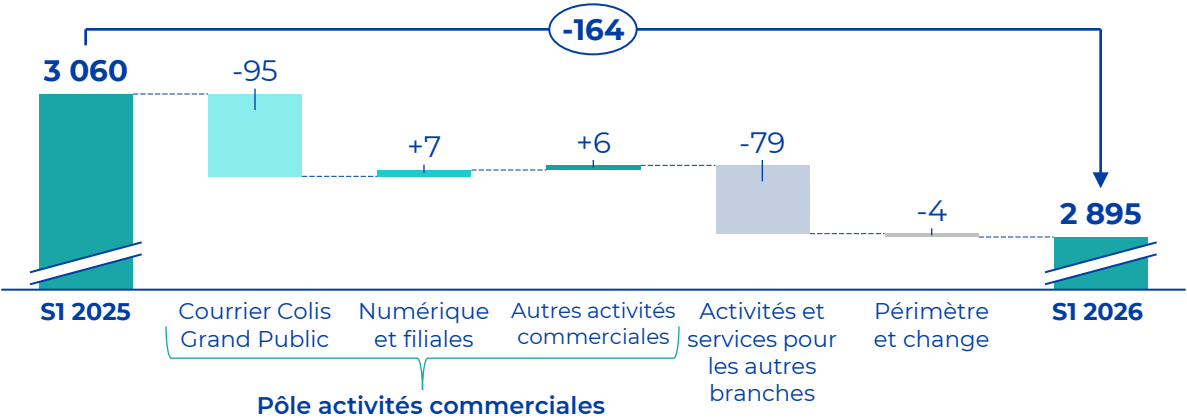
b. Éléments non-récurrents au S1 2026 :

- -110 M€ de dépréciation d'actifs des activités Santé & Autonomie,
- -7 M€ liés à cession de Mediaposte Spain.

Chiffre d'affaires

Baisse du CA de -161 M€ vs S1 2025 en organique, dont -82 M€ sur les activités commerciales.

(en M€)



S1 2026

33,9%

15,4%

1,7%

49,0%

Courrier-Colis

Autres activités commerciales

Numérique et filiales

Activités et services pour d'autres branches^(a)

Activités commerciales :

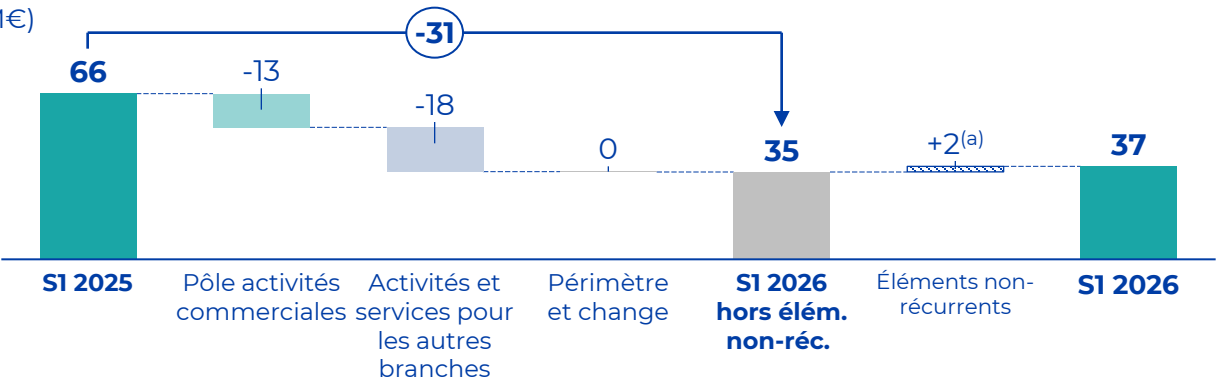
- **Baisse organique du CA du Courrier Colis Grand Public (-8,8%)** principalement due à la baisse du **CA Courrier (-80 M€)**.
- Progression de l'activité de La Poste Mobile (+5%) portée par les ventes de la nouvelle box en partenariat avec Bouygues Telecom.

Refacturations internes : baisse de -5,3%.

Résultat d'exploitation

Repli du Rex hors éléments non-récurrents de -31 M€ vs S1 2025.

(en M€)



Activités commerciales :

- **Repli du Rex Courrier Colis Grand Public** en lien avec la contraction des volumes de Courrier et Colis vendus en bureau de poste.

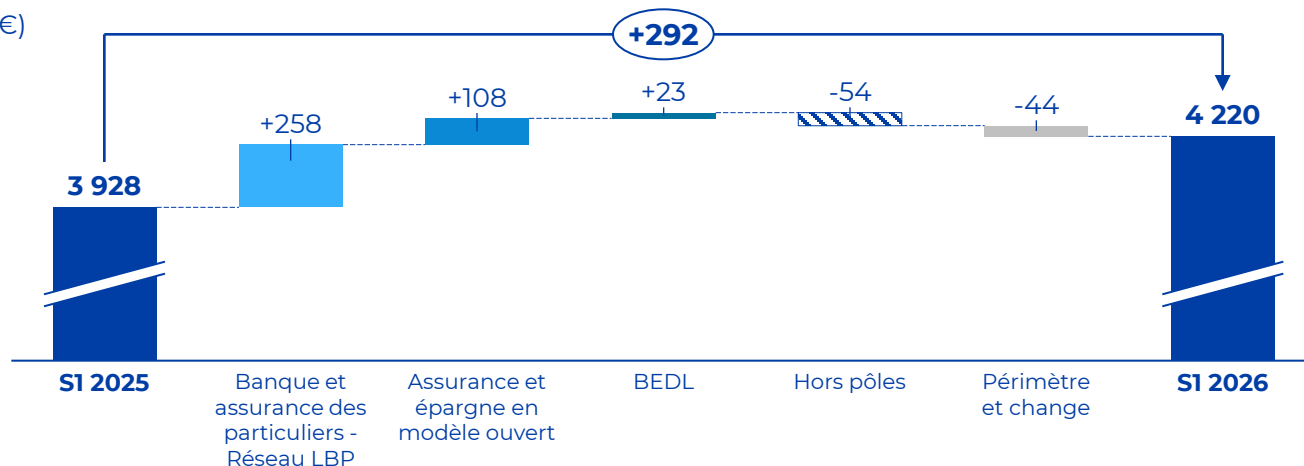
a. Éléments non-récurrents au S1 2026 :

- +2 M€ liés à la cession d'une filiale.

Produit net bancaire

Le produit net bancaire progresse de +7,4% (+8,6% en organique) vs S1 2025.

(en M€)



S1 2026

57,6%

31,6%

10,8%

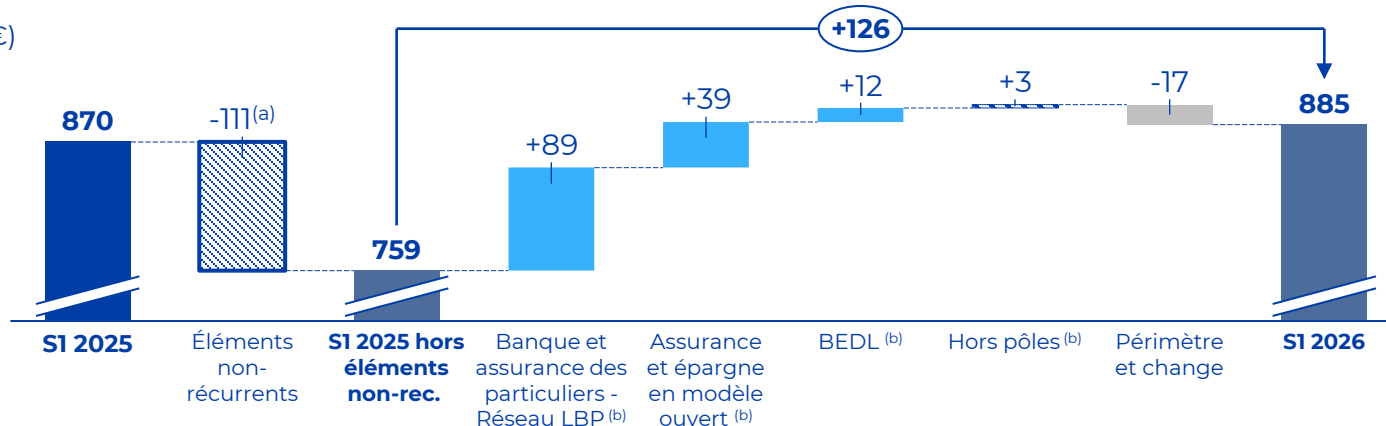
- Banque et assurance des particuliers - Réseau LBP
- Assurance et épargne en modèle ouvert
- Banque des Entreprises et du Développement Local

- Croissance du PNB des métiers de +8,0% (+9,2% en organique).

Résultat net part du Groupe

Croissance organique du RNpg hors éléments non-récurrents de +143 M€ vs S1 2025.

(en M€)

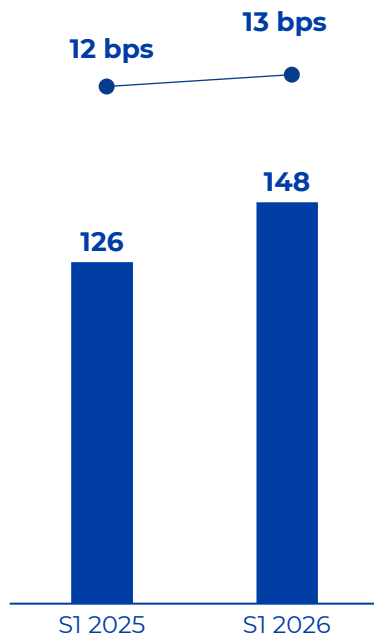


- Éléments non-récurrents au S1 2025 :
 - +111 M€ liés à la cession de CNP Unicredit Vita.
- Après retraitement des données au 30/06/2025 (reclassement de 15 M€ entre PNB et charges).

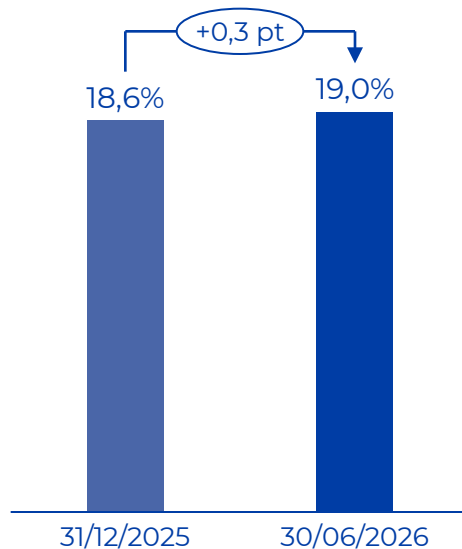
Coût du risque

CDR/Encours ^(a)

(en M€)

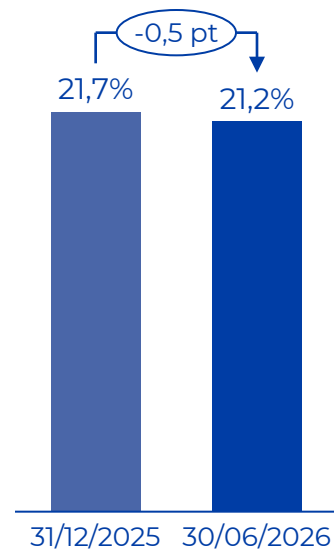


Ratio CET 1 ^(b)



Solvabilité et liquidité

La Banque Postale
Ratio de solvabilité



CNP Assurances
Ratio SCR

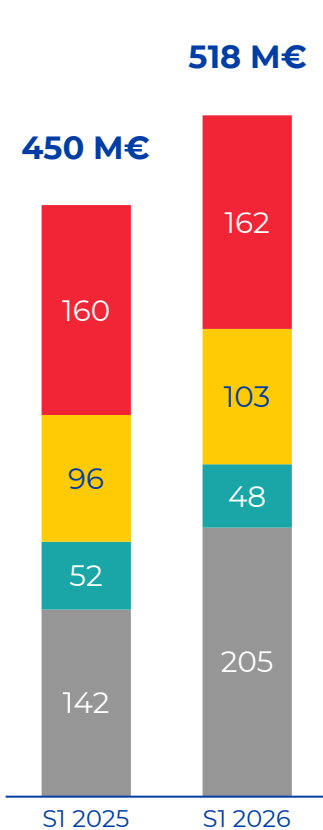


4. Autres agrégats clés



Investissements

Investissements internes (hors La Banque Postale)



Geopost

- Augmentation de la capacité de traitement des volumes (ex : hub à São Paulo)
- Élargissement du réseau de distribution (ex : consignes en Pologne, République tchèque et France)
- Investissements IT

BSCC

- Maintenance de l'outil industriel (projet capacitaire dédié au colis)
- Infrastructures de recharge pour véhicules électriques

Grand Public et Numérique

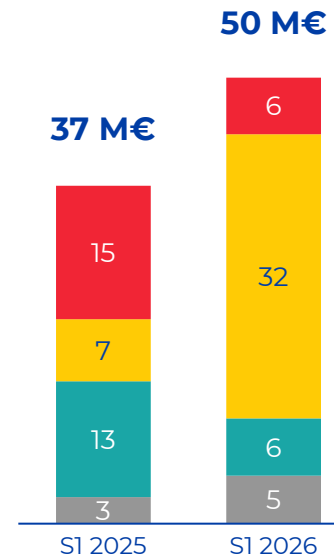
- Transformation du Réseau
- Nouveaux services pour la clientèle professionnelle
- Projets numériques

Autres

- Entretien du parc immobilier, véhicules

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

Croissance externe (hors La Banque Postale)

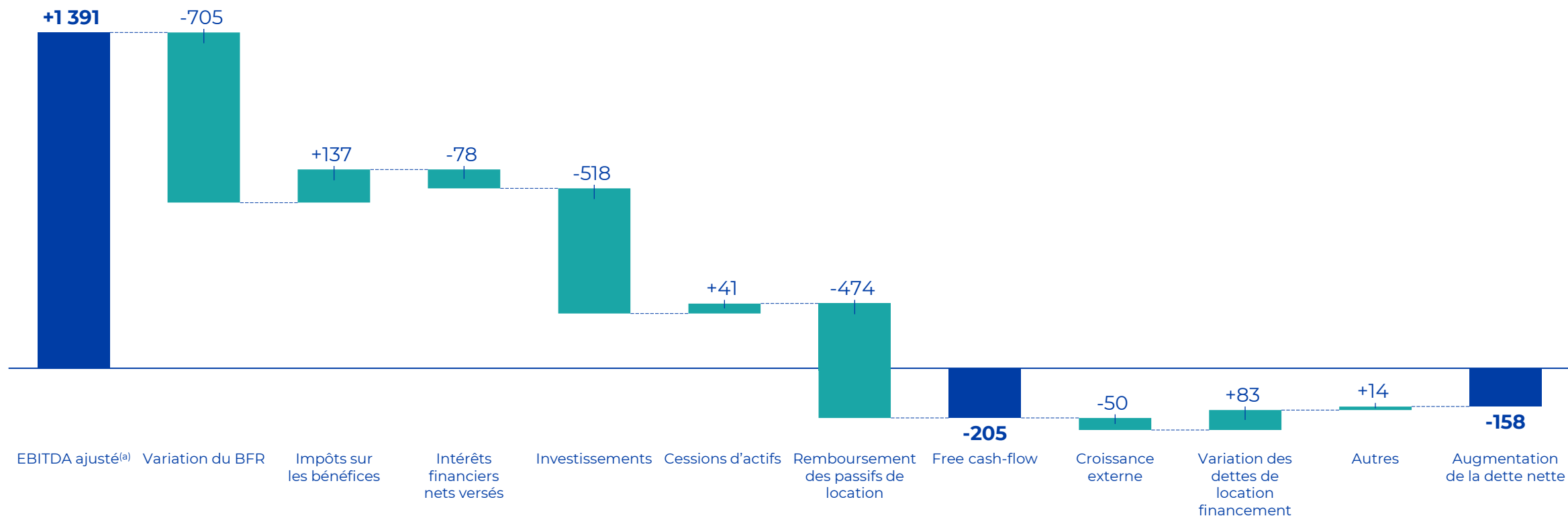


BSCC

- Acquisition d'intérêts minoritaires d'Asten Santé

Variation de la dette nette au 30 juin 2026

(en M€)



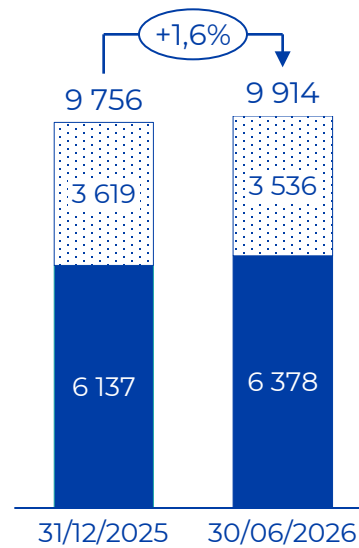
a. EBITDA ajusté = CA hors LBP - charges de fonctionnement - charges de personnel (hors dotations aux dispositifs de fin de carrière hors LBP) + dividendes reçus des sociétés mises en équivalence et LBP.

Autres agrégats clés

Dettes nettes ^(a)

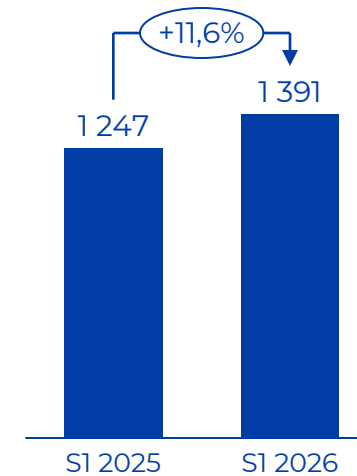
(en M€)

 Dont passifs de location



EBITDA ajusté ^(b)

(en M€)



a. Cf slide 5, note g.

b. EBITDA ajusté = CA hors branche LBP - charges de fonctionnement - charges de personnel (hors dotations aux dispositifs de fin de carrière hors LBP) + dividendes reçus des sociétés mises en équivalence et LBP.

5. Perspectives



Perspectives

Dans un environnement contraint^(a), le Groupe La Poste accélère l'adaptation de son modèle en déployant son nouveau plan stratégique « **Réussir ensemble – Ambitions 2031** », afin de renforcer sa croissance, sa compétitivité et son utilité.

En s'appuyant sur ses actifs, son capital confiance et son modèle social attentif, **le Groupe entend conjuguer conquête, performance et impact**, en plaçant le client au cœur de ses ambitions grâce à l'engagement de ses collaborateurs.

Dès 2026, ses priorités seront les suivantes :

- défendre ses positions sur les **flux à valeur du colis** et accélérer sur la livraison hors domicile ;
- poursuivre la **transformation de La Banque Postale** en renforçant son modèle relationnel (capacités digitales) et sa dynamique de conquête, et amplifier la **conquête commerciale de CNP Assurances** en augmentant ses capacités de distribution ;
- poursuivre l'accélération des activités autour du **numérique de confiance**, en particulier sur les métiers de l'édition et de l'intégration ;
- continuer à **adapter** les modalités d'exercice des **missions de service** en ligne avec l'évolution des attentes des concitoyens, tout en conciliant services rendus et équilibre économique ;
- en lien avec le nouveau **Comité de mission**, poursuivre une politique de développement durable différenciante et **maximiser son impact positif** pour la société.

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 financier semestriel 2026, qui sera publié séparément sur le hub Finance 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.