

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2016 DU GROUPE LA POSTE

Croissance modérée du chiffre d'affaires

Croissance du résultat d'exploitation soutenue par des éléments exceptionnels (+11,2% hors exceptionnels¹)

Le Conseil d'administration de La Poste, réuni ce jour sous la présidence de Philippe Wahl, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre 2016.

- **Produits opérationnels** : 11 770 millions d'euros en croissance de 2,7%
- **Résultat d'exploitation**² : 852 millions d'euros, en croissance de 38,3%, +11,2% hors éléments exceptionnels¹
- **Résultat net part du Groupe** : 675 millions d'euros, en croissance de 59,4%, +28,5% hors éléments exceptionnels¹
- **Indicateur de santé économique**³ de 70 millions d'euros (401 millions d'euros au premier semestre 2015)
- **Dette nette**⁴ de 3 737 millions d'euros, en augmentation de 80 millions d'euros depuis le 31 décembre 2015
- **Structure financière** saine avec un ratio dette nette⁴ / capitaux propres en amélioration à 0,36 (0,38 au 31 décembre 2015)

Au 30 juin 2016, Le Groupe La Poste a enregistré une hausse organique⁵ modérée de son chiffre d'affaires (+2,2%) avec une performance contrastée selon les activités. La branche Services-Courrier-Colis connaît une évolution stable malgré la décroissance des volumes de courrier. GeoPost tire pleinement profit de la croissance du e-commerce et des solutions innovantes déployées sur le dernier kilomètre. La Banque Postale est impactée par un environnement de taux d'intérêt historiquement bas. La branche Numérique se développe sur le marché croissant de la transformation numérique. L'attention portée à la bonne maîtrise des charges dans l'ensemble des branches grâce à l'engagement des postières et des postiers contribue à l'évolution favorable du résultat d'exploitation, qui intègre néanmoins des éléments exceptionnels¹.

Le semestre a été marqué par la concrétisation de plusieurs projets majeurs avec la mise en œuvre opérationnelle du passage de l'examen du code de la route au sein de sites postaux, le lancement de la livraison des colis le soir dans les villes de plus de 50 000 habitants, l'entrée sur le marché de la silver économie avec la création de La Poste Silver, le positionnement sur le marché de la livraison de produits frais avec le

¹ Impact favorable d'une plus-value de 107 millions d'euros enregistrée par La Banque Postale en contrepartie de la cession des titres Visa Europe et impact favorable de la revalorisation de titres dans le cadre de l'acquisition par GeoPost des 50% restants d'Armadillo (Russie) à hauteur de 60 millions d'euros.

² Résultat d'exploitation après quote-part de résultat net des sociétés sous contrôle conjoint.

³ Indicateur de santé économique = Flux de trésorerie des activités opérationnelles (662 m€) - achats d'actifs corporels et incorporels hors banque (401 m€) + cession de véhicules (10 m€) - intérêts payés (29 m€) - dividendes versés (173 m€). Au 30/06/2015, les montants étaient respectivement les suivants : 903 m€, 312 m€, 6 m€, 24 m€ et 171 m€.

⁴ La dette nette du Groupe ne prend pas en compte La Banque Postale pour laquelle ce concept n'est pas pertinent.

⁵ Organique : à périmètre et change constants.

déploiement de Chronofresh en France et le regroupement des sièges du Groupe et des branches avec pour objectifs le développement de la coopération entre branches et la réduction des coûts.

Le Groupe La Poste poursuit la mise en œuvre de son plan stratégique « La Poste 2020 : Conquérir l'avenir » et reste mobilisé pour transformer son modèle économique.

Chiffres clés au 30 juin 2016

	30/06/2016	30/06/2015	Evolution	
			Publiée	A périmètre et change constants
<i>(En millions d'euros)</i>				
Performance opérationnelle du Groupe				
Produits opérationnels	11 770	11 459	+2,7%	+2,2%
Résultat d'exploitation après quote-part de résultat net des sociétés sous contrôle conjoint	852	616	+38,3%	+38,7%
Marge d'exploitation	7,2%	5,4%	+1,9pt	+1,9pt
Résultat net part du Groupe	675	424	+59,4%	+61,9%
Marge nette	5,7%	3,7%	+2,0pt	+2,1pt
Indicateur de santé économique ⁶	70	401	-82,4%	
<hr/>				
	30/06/2016	31/12/2015		
Structure financière du Groupe				
Dettes nettes ⁷	3 737	3 657	+2,2%	
Dettes nettes ⁷ / Capitaux propres	36,3%	37,6%	-1,3pt	
<hr/>				
Ratios clés de La Banque Postale				
Coefficient d'exploitation	80,7%	81,5% ⁸	-0,8pt	
Ration Common Equity Tier 1 ⁹	13,4%	13,2%	+0,2pt	
Ratio crédits / dépôts ¹⁰	74%	75%	-1pt	
Ratio de levier ¹¹ estimé	5,0%	5,2%	-0,2pt	

⁶ Indicateur de santé économique = Flux de trésorerie des activités opérationnelles (662 m€) - achats d'actifs corporels et incorporels hors banque (401 m€) + cession de véhicules (10 m€) - intérêts payés (29 m€) - dividendes versés (173 m€). Au 30/06/2015, les montants étaient respectivement les suivants : 903 m€, 312 m€, 6 m€, 24 m€ et 171 m€.

⁷ La dette nette du Groupe ne prend pas en compte La Banque Postale pour laquelle ce concept n'est pas pertinent.

⁸ Au 30 juin 2015.

⁹ Ratio CRDIV-CRR phased-in avec application des mesures transitoires (le ratio fully-loaded est de 14,4% au 30 juin 2016).

¹⁰ Hors épargne centralisée à la CDC.

¹¹ Ratio de levier avec application de l'acte délégué d'octobre 2014 sur le traitement de l'épargne centralisée à la CDC sous réserve d'autorisation par la BCE. Hors acte délégué, le ratio est estimé à 3,4% (vs 3,5% au 31 décembre 2015).

RESULTATS SEMESTRIELS

Produits opérationnels

Les produits opérationnels du Groupe La Poste s'établissent à 11,770 milliards d'euros au 30 juin 2016, en hausse de 2,7% (+2,2% à périmètre et change constants). L'effet périmètre s'élève à +123 millions d'euros, principalement lié aux acquisitions 2015 et 2016 de GeoPost (Armadillo en Russie et DPD Systemslogitik en Allemagne) et de La Banque Postale (Fédéris et Ciloger). L'effet change a un impact défavorable de 57 millions d'euros (principalement sur la livre sterling).

(En millions d'euros)	30/06/2016	30/06/2015	Evolution	
			Publiée	A périmètre et change constants
Services-Courrier-Colis	5 747	5 757	-0,2%	-0,2%
GeoPost	2 969	2 693	+10,3%	+9,2%
La Banque Postale	2 974	2 929	+1,6%	+0,8%
Numérique	289	278	+4,0%	+3,1%
Autres secteurs et intercos	-209	-198	+5,7%	+8,7%
PRODUITS OPERATIONNELS	11 770	11 459	+2,7%	+2,2%

Le chiffre d'affaires de la branche **Services-Courrier-Colis** est quasiment stable avec une évolution différenciée selon les activités de la branche :

- L'activité **Services-Courrier** enregistre un léger recul de son chiffre d'affaires (-0,6% à 4 956 millions d'euros), l'impact de la baisse des volumes de courrier adressé (-5,3%¹²) étant partiellement compensé par un effet jours ouvrés favorable (+1,9%), une augmentation tarifaire intervenue au 1^{er} janvier 2016 (+3,8% en moyenne) et la croissance du chiffre d'affaires international. A noter l'absence de chiffre d'affaires lié aux élections contrairement au premier semestre 2015. Les nouveaux services sont en forte croissance (chiffre d'affaires de 19,5 millions d'euros en progression de 43,4%). Les filiales, positionnées sur les marchés de la **logistique (Viapost Services)** et de la **distribution d'imprimés publicitaires (Mediapost)**, enregistrent une hausse de leur chiffre d'affaires de 3,4% à 264 millions d'euros.
- Le chiffre d'affaires de l'activité **Colis** progresse de 2,7% à 791 millions d'euros, tiré par un effet volume (+6,2%¹³), partiellement absorbé par l'évolution du prix/mix clients (progression du BtoC et des grands comptes).

La branche **GeoPost**, présente sur les activités de colis rapide et express BtoB et BtoC en France et à l'international, continue sa forte croissance (+10,3%, +9,2% à périmètre

¹² Dont une baisse des volumes de courrier publicitaire (marketing direct) de 1,9% et une baisse des volumes de courrier traditionnel (lettres) de 8,3%

¹³ Dont +2,4% d'effet jours ouvrés (+3 jours)

et change constants), en lien avec la hausse globale des volumes (+14,3%, +10,0% à périmètre constant¹⁴), et notamment des volumes BtoC qui bénéficient du développement du e-commerce et représentent désormais 33% des volumes totaux de GeoPost. L'ensemble des pays enregistre une bonne dynamique, notamment la France (volumes en progression de +15%), l'Espagne (+14,3%), le Benelux (+11,8%), le Royaume-Uni (+11,7%) et l'Allemagne (+4,8%). L'évolution du prix/mix a un impact légèrement défavorable (-1,7%).

Le Produit Net Bancaire (PNB) de **La Banque Postale** est en croissance de 1,6% (-6,3% à périmètre constant et hors variation de la provision épargne logement¹⁵). Il inclut, en contrepartie de la cession des titres Visa Europe, une plus-value de 107 millions d'euros.

- Le pôle **Banque de détail** enregistre un PNB de 2 797 millions d'euros, en hausse de 0,9% (-6,6% hors provision épargne logement¹⁵). Cette évolution résulte d'un contexte de taux historiquement bas : le repli de la marge nette d'intérêts excède la progression des commissions en lien avec le développement de l'équipement des clients et de l'assurance-vie. L'ensemble des encours de crédits a progressé (+32,5% pour les encours de crédits aux personnes morales, +9,7% pour les encours de crédits à la consommation et +0,8% pour les encours de crédits immobiliers).
- Le PNB du **pôle Gestion d'actifs** affiche une croissance de 25,8% (-9,3% à périmètre constant, affecté par un environnement de marché se répercutant sur les encours et les commissions de gestion et de mouvement associées). Dans le cadre de son partenariat avec Aegon Asset Management, mis en place au second semestre 2015, La Banque Postale Asset Management a lancé de nouvelles gammes de fonds au cours du semestre.
- Le PNB du pôle **Assurances** est en croissance de 4,9%, grâce au développement du portefeuille de contrats (+6,0%) sous l'effet des bons résultats commerciaux des offres IARD (+16%) et Santé (+52%) notamment.

Le chiffre d'affaires de la branche **Numérique** est en hausse de 4,0%, porté par la progression des ventes en ligne (www.laposte.fr) et du pôle Docapost (+4,4% à 219 millions d'euros) notamment tiré par le développement de ses activités de dématérialisation. Le pôle Mediapost Communication enregistre quant à lui un chiffre d'affaires de 48 millions d'euros, en progression de 3,3%, le recul de l'activité de régie publicitaire étant compensé par le dynamisme du pôle Data et Conseil.

Le Réseau La Poste a accéléré sa stratégie de mise en œuvre de synergies et de mutualisations avec le déploiement de ses nouveaux formats (ouverture de 98 maisons de service au public, déploiement de 135 facteurs-guichetiers permettant notamment le maintien de la présence du Groupe en zone rurale, mise en œuvre de 51 relais poste urbains aux horaires d'ouverture élargis).

La **Poste Mobile**¹⁶ a vu son chiffre d'affaires progresser de 6,4% à fin juin 2016 avec un parc de lignes en croissance de 9,35% totalisant plus de 1,3 million de clients.

¹⁴ Dont +1,5% d'effet jours ouvrés (+3 jours)

¹⁵ Reprise de 142 millions d'euros au 30 juin 2016 versus dotation de 70 millions d'euros soit une variation de +212 millions d'euros

¹⁶ Non consolidé

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation consolidé du Groupe après quote-part de résultat net des sociétés sous contrôle conjoint¹⁷ s'établit à 852 millions au premier semestre 2016, en croissance de 38,3% par rapport au premier semestre 2015 (+38,7% à périmètre et change constants, +11,2% hors éléments exceptionnels¹⁸).

(En millions d'euros)			Evolution	
	30/06/2016	30/06/2015	Publiée	A périmètre et change constants
Services-Courrier-Colis	504	508	-0,9%	-0,9%
GeoPost	254	171	+48,1%	+53,5%
La Banque Postale	514	468	+9,6%	+7,7%
Numérique	0	-9	ns	ns
Autres secteurs et intercos	-59	-192	-69,5%	-69,7%
Non affecté	-360	-331	+9,0%	+8,3%
RESULTAT D'EXPLOITATION	852	616	+38,3%	+38,7%

La branche **Services-Courrier-Colis** voit son résultat d'exploitation stabilisé, les plans d'actions de développement et la réduction des charges opérationnelles, conjugués à l'augmentation tarifaire du courrier, ayant compensé la baisse des volumes de courrier.

GeoPost affiche un résultat d'exploitation en forte hausse malgré les coûts de développement (notamment ceux liés à la mise en service du méga-hub de Birmingham au Royaume-Uni), et ce grâce à la bonne maîtrise des charges dans l'ensemble des pays d'implantation de GeoPost. A noter l'impact favorable non récurrent de 60 millions d'euros de revalorisations de titres dans le cadre de l'acquisition des 50% restants d'Armadillo (Russie) enregistrés au premier semestre 2016.

La contribution de **La Banque Postale** au résultat d'exploitation du Groupe progresse. Les frais de gestion de La Banque Postale sont stables malgré la mise en œuvre progressive des grands programmes de transformation (systèmes d'information) et le développement des filiales. Le coût du risque de crédit s'élève à 84 millions d'euros et est stable rapporté aux encours (19 points de base) dans un contexte de croissance des encours et de renforcement de la couverture des risques des crédits immobiliers. Le coefficient d'exploitation de La Banque Postale s'établit à 80,7% au 30 juin 2016.

La Branche **Numérique** est à l'équilibre, avec un résultat d'exploitation en progression.

¹⁷ L'ensemble des résultats d'exploitation dans la suite du paragraphe sont présentés après quote-part de résultat net des sociétés sous contrôle conjoint

¹⁸ Impact favorable d'une plus-value de 107 millions d'euros enregistrée par La Banque Postale en contrepartie de la cession des titres Visa Europe et impact favorable de la revalorisation de titres dans le cadre de l'acquisition par GeoPost des 50% restants d'Armadillo (Russie) à hauteur de 60 millions d'euros

Des résultats des branches sont déduits les coûts nets de la présence postale ainsi que les coûts des directions supports et de siège, comptabilisés au niveau du Groupe.

Résultat net

Après prise en compte du résultat financier (-92 millions d'euros), des impôts (-148 millions d'euros) et de la contribution des entreprises mises en équivalence (88 millions d'euros, intégrant principalement la contribution de CNP Assurances détenue à hauteur de 20,15% via La Banque Postale), **le résultat net part du Groupe** s'établit à 675 millions d'euros en croissance de 59,4% (+61,9% à périmètre et change constants, +28,5% hors éléments exceptionnels¹⁹).

Investissements et croissance externe

Le Groupe a consacré 496 millions d'euros d'investissements, notamment aux systèmes d'information de l'ensemble des branches, au développement d'un hub numérique, au renforcement du réseau de GeoPost, à la modernisation du parc immobilier et des bureaux de poste et à l'équipement en véhicules.

99 millions d'euros, sous déduction de la trésorerie acquise, ont été dédiés à la croissance externe :

Branche Service-Courrier-Colis :

- Acquisition par la Poste Silver, en avril, de 100% de Tikeasy (conception de tablettes tactiles dédiées aux seniors).

Branche GeoPost :

- Finalisation, en janvier, de l'acquisition des 50% de titres non encore détenus dans Armadillo holding GmbH (expressiste opérant en Russie, au Kazakhstan et en Biélorussie, 80 millions de chiffre d'affaires).
- Acquisition, en mars, des 40% non encore détenus dans Worldnet TPC (opérateur britannique de livraison de colis, 10 millions d'euros de chiffre d'affaires) par Worldnet Direct, filiale de GeoPost.

Branche Numérique :

- Acquisition par Docapost, en janvier, de 100% de CDC Fast (solutions de confiance numérique aux collectivités locales et aux entreprises, 5 millions d'euros de chiffre d'affaires),
- Acquisition par Docapost, en mai, de 100% d'Applicam (spécialiste de la e-administration telle que la gestion des aides et subventions et de la monétique privative, 15 millions d'euros de chiffre d'affaires).
- Acquisition, en mai, de 100% de Probayes (centre de recherche en Intelligence Artificielle, sur le secteur des solutions prédictives et d'optimisation à travers l'analyse de données).

¹⁹ Impact favorable d'une plus-value de 107 millions d'euros enregistrée par La Banque Postale en contrepartie de la cession des titres Visa Europe et impact favorable de la revalorisation de titres dans le cadre de l'acquisition par GeoPost des 50% restants d'Armadillo (Russie) à hauteur de 60 millions d'euros

Structure financière

La structure financière du Groupe est solide avec un ratio dette nette²⁰ / capitaux propres de 0,36 au 30 juin 2016 (à comparer à 0,38 au 31 décembre 2015). Les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 10 293 millions d'euros au 30 juin 2016, en progression de 570 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2015. La dette nette²⁰ du Groupe s'élève à 3 737 millions d'euros, en hausse de 80 millions d'euros par rapport à fin 2015.

Perspectives 2016

Le Groupe anticipe pour l'année 2016 une légère croissance de son chiffre d'affaires, et une progression de son résultat et de sa marge d'exploitation, dans un contexte de taux d'intérêt bas et de dématérialisation des échanges qui devrait perdurer. La génération de trésorerie devrait rester positive. Les tendances constatées au premier semestre devraient se confirmer.

Le Groupe poursuivra ses plans d'actions visant à sa transformation, en se mobilisant sur chacun des axes de son plan stratégique, l'engagement des collaborateurs, le développement, la performance et les synergies.

Le rapport financier semestriel du Groupe La Poste est mis en ligne ce jour sur le site <http://legroupe.laposte.fr/finance/publications>

RELATIONS PRESSE

Virginie GUEIDIER
Tél : 01 55 44 22 41
virginie.gueidier@laposte.fr

RELATIONS INVESTISSEURS

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

²⁰ La dette nette du Groupe ne prend pas en compte La Banque Postale pour laquelle ce concept n'est pas pertinent