

Rapport financier 2011

Rapport de situation et comptes annuels

A propos du rapport financier

■ Documents complémentaires

Outre le rapport financier, le rapport 2011 inclut les documents suivants:

- Rapport de gestion 2011 (y compris Corporate Governance)
- Données chiffrées (présentation complète des chiffres clés)
- Index GRI (index des matières conforme aux prescriptions de la Global Reporting Initiative)

Tous les documents sont disponibles sous forme électronique à l'adresse www.poste.ch/rapportdegestion. Le rapport de gestion et le rapport financier sont également publiés sous forme imprimée. Ils peuvent être commandés en ligne à l'adresse www.poste.ch/commande-rapportdegestion.

■ Présentation des valeurs à l'échelle dans les graphiques

Conformément au principe de l'image fidèle, tous les graphiques sont présentés à l'échelle: CHF 1 milliard = 20 mm.

Pour les valeurs exprimées en pour cent, l'échelle est la suivante:

100% à l'horizontale = 75 mm;

100% à la verticale = 40 mm.

■ Légende des graphiques et des tableaux

- Exercice en cours
- Exercice précédent
- Effet positif sur le résultat
- Effet négatif sur le résultat

■ Langues

Le rapport financier est publié en allemand, en anglais, en français et en italien.

Seule la version allemande fait foi.

■ Déclarations prospectives

Le présent rapport contient des déclarations prospectives, fondées sur les estimations et les prévisions courantes de la direction ainsi que sur les informations dont elle dispose actuellement. Ces déclarations prospectives ne doivent pas être perçues comme une garantie que la situation et les résultats évolueront effectivement comme supputé. L'évolution et les résultats à venir dépendent en effet de nombreux facteurs. Ils sont exposés en particulier à divers risques et impondérables et reposent sur des hypothèses qui peuvent se révéler incorrectes.

Rapport financier 2011

RAPPORT DE SITUATION

2	Activités
2	Marchés
3	Réseau
4	Clients
4	Produits, services et marques
7	Organisation
8	Stratégie du groupe
8	Lignes directrices
10	Evolution
12	Cadre
13	Objectifs
13	Orientations
14	Marchés
15	Gestion financière
17	Evolution de l'activité
17	Chiffres clés
18	Facteurs de croissance
21	Résultats
29	Situation financière et patrimoniale
31	Utilisation du bénéfice
31	Principaux résultats non financiers
33	Rapport sur les risques
34	Perspectives

COMPTES ANNUELS

36	Groupe
36	Etat du résultat global consolidé
37	Bilan consolidé
38	Variation consolidée des fonds propres
39	Tableau de financement consolidé
40	Annexe
103	Rapport de l'organe de révision
104	La Poste Suisse
104	Compte de résultat
105	Bilan
106	Annexe
110	Proposition d'utilisation du bénéfice
111	Rapport de l'organe de révision
112	Informations complémentaires sur PostFinance
112	Compte de résultat
113	Bilan
114	Informations détaillées
115	Comparaison des chiffres clés sur cinq ans

Rapport de situation

Activités

Marchés

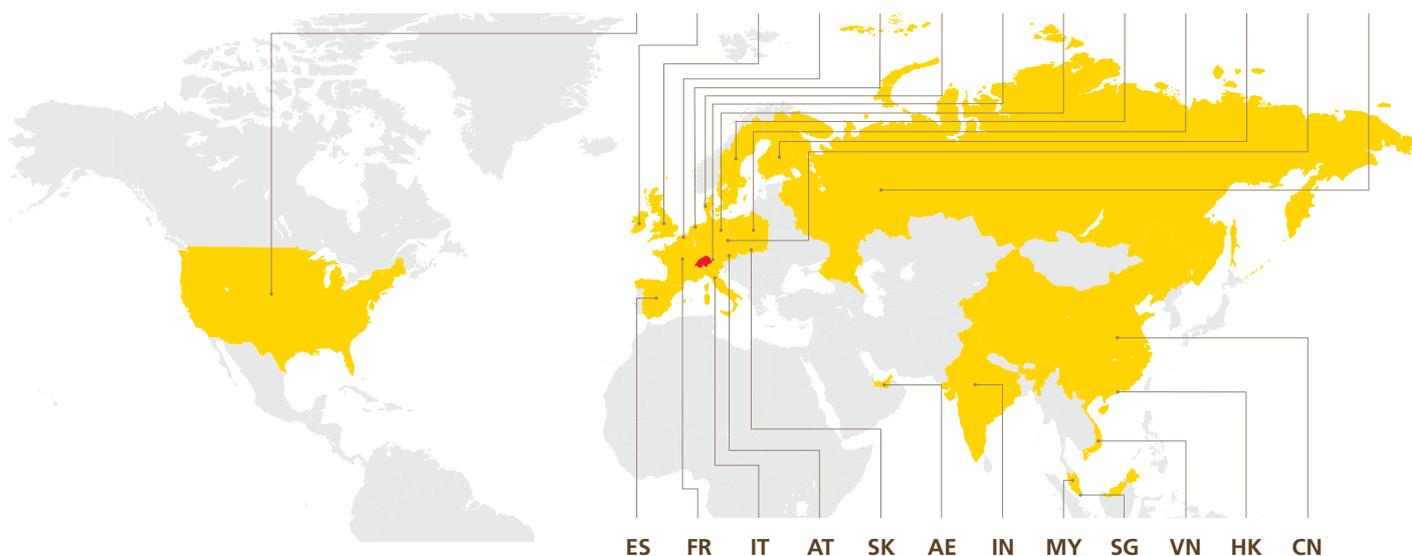
La Poste Suisse opère sur quatre marchés:

- Marché de la communication
Lettres, journaux, envois publicitaires, solutions d'information et de fidélisation de la clientèle et gestion des données, en Suisse, dans la zone transfrontalière et à l'étranger
- Marché de la logistique
Colis, services coursier et exprès et solutions logistiques, en Suisse et dans la zone transfrontalière
- Marché des services financiers grand public
Paiements, placements, prévoyance et financement, en Suisse
- Marché des transports publics
lignes régionales, locales et dans les agglomérations ainsi que gestion de systèmes en Suisse et, ponctuellement, à l'étranger

Marchés | La Poste Suisse à l'étranger

2011

	US	IE	UK	BE	NL	DK	FL	DE	SE	PL	FI	CZ	RU
Courrier international	■		■	■	■	■		■	■		■		
Solutions dialogue			■ ²					■ ²	■ ²	■ ²		■ ²	■ ²
Solutions documents	■	■	■			■ ¹	■	■	■ ¹	■ ¹			
Transport de voyageurs							■						
Solutions e-business			■					■					



	ES	FR	IT	AT	SK	AE	IN	MY	SG	VN	HK	CN
Courrier international	■	■	■	■			■	■	■		■	■
Solutions dialogue		■ ²										
Solutions documents	■	■	■	■	■	■ ¹			■	■		
Transport de voyageurs		■										
Solutions e-business									■			

1 Partenaire

2 Pays où opèrent des filiales de la coentreprise MEILLERGHIP GmbH.

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
 7 Organisation
 8 Stratégie du groupe
 15 Gestion financière
 17 Evolution de l'activité
 33 Rapport sur les risques
 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
 104 La Poste Suisse
 112 Informations complémentaires sur PostFinance

La Poste réalise environ 84% de son chiffre d'affaires en libre concurrence. Les 16% restants proviennent de son monopole sur les lettres jusqu'à 50 grammes, qui est cependant en butte à la concurrence des offres électroniques. Le chiffre d'affaires est réalisé à hauteur de 87,3% en Suisse et de 12,7% à l'étranger.

La Poste est représentée en Europe, en Amérique du Nord et en Asie, sous différentes formes dépendant des exigences locales: sociétés du groupe, partenaires franchisés ou agents de vente (voir l'illustration ci-contre). Sa coopération avec des partenaires étrangers lui donne en outre accès à leurs réseaux logistiques mondiaux. Enfin, CarPostal exploite plusieurs réseaux de bus en France, par le truchement de ses propres sociétés du groupe, ainsi que l'ensemble du réseau des transports publics régionaux au Liechtenstein.

Réseau

Réseau de distribution en Suisse

Réseau de distribution sans pareil, avec 3607 points d'accès

Le réseau de distribution multiforme de La Poste Suisse couvre les marchés de la communication, de la logistique et des services financiers grand public. La Poste offre à ses clients un réseau sans pareil, dense et performant, comptant 3607 points d'accès (dont 2278 offices de poste et agences et 1226 services à domicile). Dans certains offices de poste (quatre d'ici à fin 2012), elle présente une image nouvelle, en associant des guichets ouverts, une boutique pour articles de marque ainsi que des espaces-conseil pour ses produits postaux et pour les produits financiers de PostFinance.

La Poste dispose en outre d'un réseau de 43 filiales PostFinance – dont 17 assurent le trafic des paiements – et de 933 Postomat. Pas moins de 184 collaborateurs de PostFinance conseillent les clients commerciaux du segment des PME directement en entreprise.

Au nombre de 725 (état en janvier 2012), les points de retrait PickPost permettent aux clients de retirer lettres et colis à leur gré, souvent bien au-delà des heures d'ouverture ordinaires des offices de poste. Plus de 15 000 boîtes aux lettres sont en outre à disposition dans tout le pays, ainsi que 46 points de dépôt destinés principalement aux clients commerciaux.

La Poste continue de développer son réseau de vente en privilégiant la proximité avec ses clients, qu'elle sert au point d'accès ou par le canal de distribution répondant le mieux à leurs besoins. Ses agences sont toutes bien situées, avec de généreux horaires d'ouverture, pour certaines y compris le week-end. Quant aux clients qui bénéficient du service à domicile, ils peuvent effectuer leurs principales opérations directement sur leur pas de porte. Dans les quartiers comptant de nombreuses entreprises, la Poste propose en outre des solutions spécialement adaptées aux besoins des clients commerciaux, incluant le dépôt de lettres et de colis. Dans les agglomérations, elle mise sur différentes solutions proches de la clientèle, telles que des agences, des sites postaux intégrés et des offices de poste traditionnels, ou encore des offices situés dans certaines zones à forte densité de commerces.

En complément, les clients tant privés que commerciaux peuvent accéder à de nombreux services en ligne (guichet postal virtuel sur www.poste.ch et e-finance sur www.postfinance.ch) et applications mobiles (p. ex. Post-App, PostFinance Mobile App et App CarPostal).

Pour en savoir plus sur le développement de la desserte de base, voir le rapport de gestion, pages 17 et 30.

Réseau CarPostal

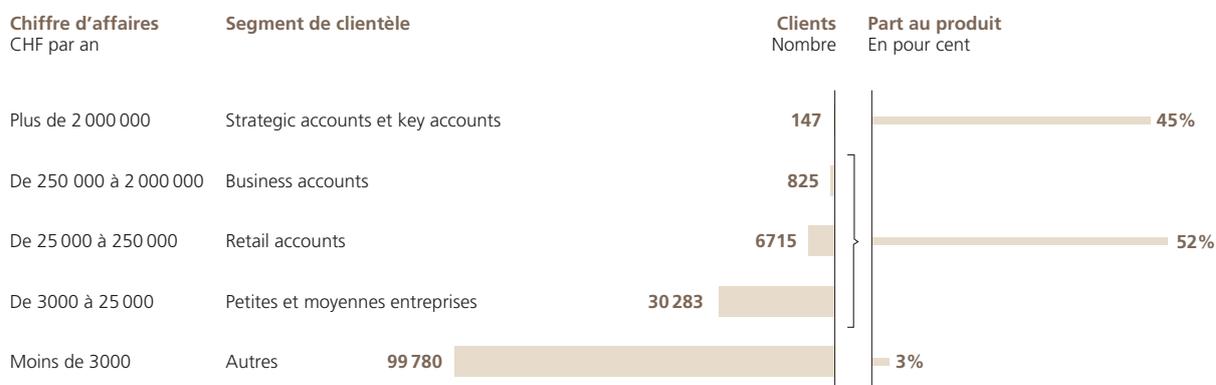
Sur le marché suisse des transports publics, CarPostal propose aux voyageurs 812 lignes totalisant 11 102 kilomètres et desservant 14 356 arrêts. S'y ajoutent des lignes touristiques, des courses spéciales, le ramassage scolaire (ScolaCar) et des bus sur appel (PubliCar). En 2011, CarPostal a ouvert neuf nouvelles lignes et accru son offre de prestations de 2 millions de kilomètres.

Clients

Sur les marchés de la communication et de la logistique, les clients de la Poste sont, d'une part, plusieurs millions de particuliers et, d'autre part quelque 150 000 entreprises allant de la petite exploitation au grand groupe international.

La Poste réalise la plus grande partie de son chiffre d'affaires logistique avec les clients commerciaux, dont les 147 plus importants sont à l'origine de 45% des recettes générées par ce segment de clientèle. Celui-ci compte en outre 825 business accounts (chiffre d'affaires annuel compris entre 250 000 et deux millions de francs), 6715 retail accounts (chiffre d'affaires entre 25 000 et 250 000 francs) et 30 283 PME (chiffre d'affaires entre 3000 et 25 000 francs). Les quelque 100 000 autres clients commerciaux des marchés de la communication et de la logistique sont des petites entreprises avec lesquelles la Poste réalise un chiffre d'affaires annuel inférieur à 3000 francs.

Marchés de la communication et de la logistique | Produits clients commerciaux
2011, structure de la clientèle et part au produit¹



¹ Suite à un changement de méthode, dès 2011 toutes les parts d'un même client sont regroupées dans un seul dossier client.

Sur le marché des services financiers grand public, la structure des clients de PostFinance – qui distingue aussi entre particuliers et entreprises – est similaire. A noter que 0,3% des clients commerciaux de PostFinance sont des banques, auxquelles sont fournies surtout des prestations relevant du trafic des paiements.

Produits, services et marques

L'offre destinée aux particuliers et aux PME comprend les lettres, les colis, les services coursier et exprès, les services financiers (paiements, placements, prévoyance et financement) et les transports publics. La Poste propose en outre à ses clients, dans 1851 offices, un vaste assortiment de produits de tiers, tels que la vignette autoroutière, des articles de papeterie, des téléphones mobiles et des ordinateurs.

Quant à l'offre réservée à la clientèle commerciale sur les marchés de la communication et de la logistique, elle est subdivisée en cinq paquets de prestations qui en facilitent la compréhension et l'accès pour les clients, leur permettant d'effectuer leurs opérations postales en toute simplicité et convivialité.

RAPPORT DE SITUATION

2	Activités
7	Organisation
8	Stratégie du groupe
15	Gestion financière
17	Evolution de l'activité
33	Rapport sur les risques
34	Perspectives

COMPTES ANNUELS

36	Groupe
104	La Poste Suisse
112	Informations complémentaires sur PostFinance

Marché de la communication

1 – *Courrier*

Divers modes d'expédition en Suisse et à l'étranger pour envois isolés ou en nombre (envois urgents, envois prioritaires, envois sans délai de distribution déterminant, lettres avec suivi des envois), prise en charge et distribution, solutions d'affranchissement automatiques, gestion d'adresses, outils en ligne.

2 – *Marketing direct*

Envois publicitaires adressés et non adressés en Suisse et à l'étranger, solutions personnalisées de marketing direct, prestations complémentaires, transfert de savoir-faire, contrôle d'adresses, traitement des réponses.

3 – *Presse*

Distribution nationale et internationale de journaux et revues en abonnement, de quotidiens et de mensuels et de journaux locaux et régionaux, ainsi que distribution matinale ou spéciale, logistique pour maisons d'édition, gestion d'abonnements, tâches de letter shop, diffusion en kiosque et distribution.

4 – *Solutions documents et solutions dialogue*

Services internes de courrier, traitement de documents et d'informations, édition de documents, solutions marketing et gestion de campagnes, commerce électronique, solutions de facturation et de paiement, gestion de la relation client (GRC) et gestion de programmes de fidélisation, produits de sécurité, solutions combinées par branches (p. ex. Healthcare).

Marché de la logistique

5 – *Logistique*

Logistique des marchandises et logistique de stockage (colis, services coursier et exprès, envois de détail, distribution nocturne) en Suisse et à l'étranger, expédition de marchandises (max. 500 kg) dans plus de 200 pays avec prestations complémentaires telles que le dédouanement, logistique des valeurs (desserte des distributeurs de billets, transport de valeurs et d'espèces) et logistique physique combinée à des solutions informatiques intégrées.

Marché des services financiers grand public

Les services financiers proposés aux PME et aux grandes entreprises ainsi qu'aux collectivités de droit public et aux associations comprennent le compte commercial, le compte e-Deposito, le trafic des paiements national et international, le financement sur mesure de liquidités et d'actifs circulants ou immobilisés ainsi que des solutions de comptabilité débiteurs et créditeurs. Citons encore les solutions de trafic des paiements pour les banques et autres établissements financiers en Suisse et au Liechtenstein et les crédits pour PME proposés en coopération avec la banque Valiant.

Marché des transports publics

En tant que gestionnaire de systèmes de transports publics, CarPostal fournit plus de la moitié de ses prestations par le truchement d'entrepreneurs CarPostal privés. Elle fournit en outre des services de pilotage et de gestion de systèmes, assurant par exemple la direction de projet lors du lancement de systèmes de gestion de l'exploitation, d'information des voyageurs ou de vente, y compris toute l'infrastructure informatique.

Avec la Poste, expédition de lettres sans impact sur le climat

Expédition avec compensation climatique

Les clients peuvent compenser les émissions de CO₂ générées par l'expédition de leurs envois postaux grâce au supplément «pro clima». Ce supplément par envoi correspond à un faible pour mille ou pour cent du prix de la prestation postale choisie pour la Suisse ou l'étranger. La Poste compense les émissions de CO₂ en investissant chaque année les suppléments «pro clima» dans des projets de protection du climat portant le label Gold Standard et en achetant des certificats d'émission de CO₂ de qualité. Pour en savoir plus sur les produits sans impact sur le climat, voir le rapport de gestion, pages 6 et 40.

Marques

La marque Poste compte parmi les marques les plus connues de Suisse. La population et les entreprises la perçoivent comme particulièrement sympathique et digne de confiance. La Poste considère sa marque comme un bien précieux qu'elle gère et développe avec soin. Une marque forte lui permet de s'appuyer plus solidement encore sur son dynamisme, sa flexibilité et sa force d'innovation pour se positionner par rapport à ses concurrents.

L'entreprise se présente à ses clients sous la marque faïtière «La Poste» ainsi que sous les marques de prestations «PostFinance» et «CarPostal». Pour un nombre restreint de prestations, des sociétés du groupe gèrent leur propre image de marque. En Suisse, la marque faïtière est, selon la région linguistique, «La Poste», «Die Post» ou «La Posta» et, à l'étranger, «Swiss Post». Sur le territoire national, «CarPostal» se décline aussi en allemand, en italien et en romanche. La marque «PostFinance» ne présente quant à elle aucune variante linguistique et vaut donc dans tout le pays.

RAPPORT DE SITUATION

- 2 Activités
- 7 Organisation
- 8 Stratégie du groupe
- 15 Gestion financière
- 17 Evolution de l'activité
- 33 Rapport sur les risques
- 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

- 36 Groupe
- 104 La Poste Suisse
- 112 Informations complémentaires sur PostFinance

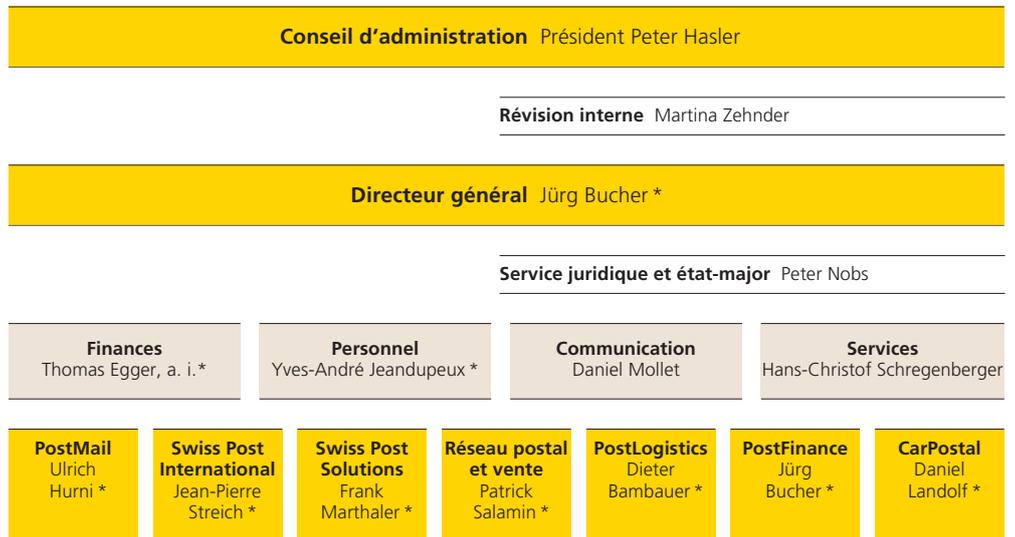
Organisation

La Poste Suisse se compose de sept unités du groupe: PostMail, Swiss Post International (jusqu'au 31 décembre 2011), Swiss Post Solutions ainsi que Réseau postal et vente opèrent sur le marché de la communication. PostLogistics se concentre sur le marché de la logistique, PostFinance sur celui des services financiers grand public et CarPostal sur le marché des transports publics. Dans les comptes annuels, les unités du groupe sont présentées séparément, en tant que segments.

L'unité Services regroupe les fonctions centralisées Immobilier, InfraPost SA, Technologies de l'information, Achats du groupe et Service linguistique. Dans les comptes annuels, son résultat est présenté sous le segment Autres.

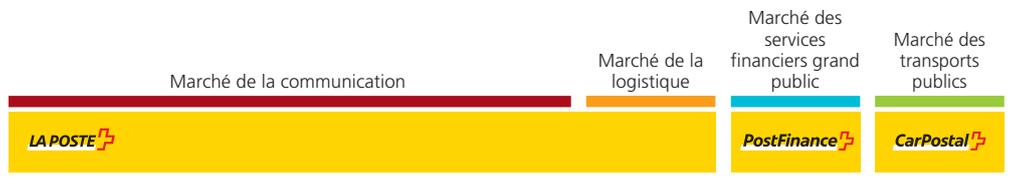
Organigramme

31.12.2011



* Membre de la Direction du groupe

Marchés et marques



Pour en savoir plus sur le Conseil d'administration et la Direction du groupe, voir le rapport de gestion, pages 45 à 47 et 49 à 51.

Stratégie du groupe

La Poste crée de la valeur ajoutée pour la Suisse, le propriétaire, les clients et les collaborateurs

La vision, les valeurs fondamentales et la stratégie de la Poste découlent de la législation postale et des directives du propriétaire. Celles-ci sont formulées dans les objectifs stratégiques fixés par le Conseil fédéral, qui sont remaniés tous les quatre ans et dont découlent les six objectifs stratégiques de l'entreprise. La Poste s'emploie à créer de la valeur ajoutée pour la Suisse, les clients, les collaborateurs et le propriétaire en assurant une desserte de base de qualité, en pratiquant une gestion durable, en améliorant la satisfaction des clients, en renforçant l'engagement des collaborateurs et en réalisant les objectifs financiers du propriétaire par le maintien de positions stables sur le marché. Elle entend réaliser ces objectifs en s'appuyant sur cinq orientations stratégiques.

Groupe | Stratégie

2011–2013



Lignes directrices

Mandat légal

En Suisse, la Poste doit remplir un mandat légal: assurer un service universel (services postaux et services de paiement) suffisant et de bonne qualité dans tout le pays, selon les mêmes principes et à des prix raisonnables.

Dans le service universel, la législation opère une distinction entre les services réservés, que seule la Poste est autorisée à fournir (lettres jusqu'à 50 g), et les services non réservés, qu'elle a l'obligation de proposer, mais en concurrence avec des prestataires privés. La Poste peut également, sous certaines conditions, proposer des services en libre concurrence, dits services libres. Elle est par ailleurs tenue d'exploiter un réseau postal couvrant l'ensemble du territoire et garantissant que les prestations du service universel soient disponibles dans toutes les régions et pour tous les groupes de population à une distance raisonnable.

RAPPORT DE SITUATION

- 2 Activités
- 7 Organisation
- 8 Stratégie du groupe
- 15 Gestion financière
- 17 Evolution de l'activité
- 33 Rapport sur les risques
- 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

- 36 Groupe
- 104 La Poste Suisse
- 112 Informations complémentaires sur PostFinance

Groupe | Mandat légal

2011

<p>Service universel</p> <p>Services réservés Lettres jusqu'à 50 g (Seule la Poste a le droit de fournir ces services)</p> <p>Services non réservés P. ex. colis jusqu'à 20 kg, lettres de plus de 50 g, paiements (La Poste a l'obligation, les privés ont le droit de fournir ces services)</p> <p>Réseau postal couvrant tout le territoire (desserte de base)</p>	<p>Concurrence</p> <p>Services libres P. ex. envois exprès, envois sans adresse, produits de tiers (Tous ont le droit de fournir ces services)</p>
--	---

Les clés de la compétitivité: innovation, coopération et rentabilité

Objectifs stratégiques du Conseil fédéral

En sa qualité de propriétaire de La Poste Suisse, le Conseil fédéral lui fixe des objectifs stratégiques qui ont valeur de directives. Ainsi, comme le prescrit la loi, la Poste doit assurer un service universel de bonne qualité dans toutes les régions du pays, selon les mêmes principes et à des prix équitables. Elle doit en outre faire face à la concurrence en entreprise innovante, orientée clientèle et autonome financièrement et se préparer aux répercussions de la révision complète de la législation postale.

La Poste doit aussi développer de nouvelles offres, prestations et solutions, conclure des accords de coopération, s'assurer une croissance rentable, garantir sa capacité bénéficiaire et gagner encore en efficacité. Le Conseil fédéral attend en outre de la Poste qu'elle développe les activités relevant de son cœur de métier sur les marchés de la communication (notamment courrier, marketing de dialogue et solutions documents), de la logistique, des services financiers grand public et des transports publics, tout en garantissant la qualité élevée de ses prestations.

En Suisse, la Poste doit consolider sa position de leader, tandis qu'à l'étranger, elle peut exploiter les possibilités de croissance qui s'offrent à elle hors desserte de base.

Attentes du propriétaire: bénéfice et augmentation de valeur

Sur le plan financier, le Conseil fédéral attend de la Poste qu'elle assure durablement la valeur de l'entreprise, voire l'augmente, présente des résultats conforme à ceux de la branche pour le service universel et les services libres et finance ses investissements par son cash-flow. Les bénéfices réalisés par la Poste doivent servir à consolider la base de fonds propres, à financer la caisse de pensions et à verser un dividende à la Confédération.

Compte tenu des impératifs de l'économie d'entreprise, la Poste doit également poursuivre une stratégie durable et fondée sur des principes éthiques et tenir compte, dans son organisation, des souhaits des différentes régions du pays. Enfin, en tant qu'employeur à la pointe du progrès, la Poste doit mener une politique du personnel socialement responsable, offrir des conditions d'engagement équitables ne portant pas préjudice à sa compétitivité et prendre des mesures permettant à ses collaborateurs de concilier vie familiale et vie professionnelle.

Vision

L'action de La Poste Suisse repose sur sa vision et sur ses valeurs fondamentales.

Nous transportons personnes, biens, argent et informations – de façon fiable, valorisante et durable.

Evolution

Tendances

La libéralisation pèse sur la fourniture d'une desserte de base autofinancée

Législation et politique: libéralisation

La tendance générale est à une libéralisation croissante des industries de réseau. Des voix critiques de plus en plus nombreuses s'élèvent cependant pour demander si les objectifs initiaux des étapes de libéralisation réalisées à ce jour ont effectivement été atteints. L'Union européenne (UE) aura entièrement libéralisé son secteur postal d'ici à 2013. Or, il apparaît que sur le marché du courrier de l'UE – déjà entièrement libéralisé –, la concurrence ne se développe que lentement et uniquement sur certains segments de ce marché. Elle fonctionne en revanche bien sur les marchés des colis et des envois exprès. En Suisse, le législateur s'est prononcé contre l'ouverture complète immédiate du marché du courrier. Toutefois, trois ans au plus après l'entrée en vigueur de la nouvelle loi sur la poste, le Conseil fédéral devra présenter au Parlement un rapport d'évaluation sur la poursuite de la libéralisation. La Poste est prête à faire face à l'abolition du monopole résiduel sur les lettres du service intérieur jusqu'à 50 grammes: elle réalise aujourd'hui plus de 80% de son chiffre d'affaires sur le marché libre et, pour les 20% restants, elle est déjà largement exposée à la concurrence des moyens de communication électroniques. Sur un marché libéralisé, le défi pour le législateur et les entreprises postales consiste à créer les conditions nécessaires pour continuer à assurer une desserte de base autofinancée dans tout le pays, sans transiger sur la qualité. Or, en raison du recul persistant du volume du courrier, il faut s'attendre à ce que même le monopole résiduel ne suffise plus, à moyen ou à long terme, à assurer le financement de la desserte de base en services postaux. Il s'ensuit que le vrai défi lancé à la Poste est non pas la suppression du monopole résiduel, mais bien les mutations technologiques et sociétales en cours et les changements qu'elles induisent dans les besoins des clients.

Les clients demandent des solutions simples

Société: urbanisation et besoins des clients

L'urbanisation entraîne une augmentation du trafic, qui concerne la Poste à plus d'un titre: efficacité de sa logistique urbaine, solutions de mobilité pour les pendulaires et rentabilisation de ses réseaux. Une complexité croissante renforce en outre la demande de solutions simples ainsi que l'orientation vers des valeurs traditionnelles comme la qualité, la fiabilité et la sécurité. Les «natifs numériques» (personnes nées à partir de 1984 et ayant grandi dans un environnement numérique) influent toujours plus sur les modèles commerciaux, les canaux de communication et les caractéristiques des offres.

Technologie: numérisation

Le développement exponentiel des nouvelles technologies (puissance des processeurs, capacité de mémoire, bande passante, transmission sans fil, terminaux mobiles) se traduit par la numérisation galopante de notre existence. Grâce aux multiples gains d'efficacité et à de nombreuses nouvelles applications, les obstacles à la substitution de supports d'information électroniques aux supports physiques sont progressivement levés. Le regroupement des services (convergence) permet en outre aux entreprises de conquérir de nouveaux marchés. La Poste a par exemple la possibilité de combiner des solutions physiques et numériques et de se profiler ainsi comme un prestataire complet de services de communication intégrés.

Economie: mondialisation et concurrence

La mondialisation de la concurrence contraint la Poste à exploiter au maximum les avantages de site comparatifs dont elle bénéficie, afin d'optimiser ses coûts. Parallèlement, les désavantages liés à sa taille ou à son rayon d'action limités peuvent être compensés de manière ciblée par des coopérations. Au reste, la croissance de la demande de prestations et de produits locaux, qui découle de facteurs tant émotionnels qu'économiques, est une vraie chance à saisir par la Poste, dont l'ancrage local est sans pareil.

Ecologie: développement durable

La raréfaction des ressources naturelles se traduit par une sensibilité accrue des clients, des investisseurs et du législateur aux questions d'ordre écologique ou touchant au développement durable, avec pour corollaire une augmentation de la demande de produits «verts». Une combinaison optimale d'efficacité énergétique et d'énergies renouvelables devient ainsi un facteur critique pour les entreprises qui souhaitent briser la spirale des coûts ou, dans certains cas, se ménager de nouveaux avantages concurrentiels.

RAPPORT DE SITUATION

- 2 Activités
- 7 Organisation
- 8 Stratégie du groupe
- 15 Gestion financière
- 17 Evolution de l'activité
- 33 Rapport sur les risques
- 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

- 36 Groupe
- 104 La Poste Suisse
- 112 Informations complémentaires sur PostFinance

Groupe | Tendances générales

2011



Tendances des marchés

Marché de la communication

Bon potentiel de croissance sur le marché des envois publicitaires

Sur le marché de la communication, La Poste Suisse assure la desserte postale de base et pourra continuer à remplir ce mandat à moyen terme grâce à son monopole résiduel sur les lettres jusqu'à 50 grammes. Actuellement, plus de la moitié du trafic est généré sur le marché libre, avec en particulier les journaux ainsi que les envois adressés et non adressés de plus de 50 grammes. La concurrence des médias électroniques reste cependant le principal défi lancé aux unités PostMail et Réseau postal et vente. Le fait qu'un nombre croissant de clients optent pour des canaux de communication électroniques promet une diminution à long terme du volume du courrier, notamment des lettres adressées, ainsi qu'un recul de la demande de prestations traditionnelles dans les offices de poste. De plus, parallèlement à l'intensification de la concurrence sur le marché du courrier, la pression sur les marges augmente, ce qui exige plus de souplesse en matière de coûts et de prix, pour toute la branche, ainsi qu'un développement ciblé du réseau postal. Le marché des envois publicitaires offre en revanche de bonnes chances de croissance. Le marché international du courrier se caractérise toujours par une forte concurrence et il faut s'attendre à ce que ses acteurs continuent à se regrouper et à conclure des partenariats, afin de consolider leurs positions respectives. Poussées par les nouvelles possibilités technologiques, les grandes entreprises sont de plus en plus nombreuses à externaliser leurs processus de traitement de documents et d'information des clients, du fait qu'ils ne font pas nécessairement partie de leur cœur de métier. Il existe donc toujours dans ce domaine un important potentiel de croissance, que Swiss Post Solutions exploite progressivement en proposant à ses clients des solutions innovantes et taillées sur mesure

Marché de la logistique

L'e-commerce longue distance stimule le marché logistique

Le marché de la logistique est marqué par une concurrence toujours plus intense, particulièrement agressive au plan international, et par une pression croissante sur les prix, de plus en plus perceptible également dans les secteurs des colis et des envois exprès. Les clients, surtout les clients commerciaux, sont très sensibles aux prix, tout en restant très exigeants en matière de qualité. L'augmentation des charges de personnel ne peut donc pas être compensée par des mesures tarifaires. Dans l'ensemble, le marché de la logistique offre un important potentiel de

croissance, soutenu par le rapide essor du commerce électronique international. Les acteurs du secteur sont donc appelés à proposer de nouveaux modèles commerciaux rentables, permettent de répondre aux besoins de clients faisant leurs achats dans le monde entier. Par ailleurs, la délimitation entre la logistique des colis et celle des marchandises devient toujours plus floue, car un nombre croissant de clients commerciaux souhaitent n'avoir affaire qu'à un seul prestataire, à même de satisfaire tous leurs besoins logistiques. Avec la numérisation et la transparence accrue des processus commerciaux, ils souhaitent en outre que ce prestataire non seulement transporte leurs marchandises, mais encore assure la transmission des données concernées tout au long de la chaîne de transport, jusque dans les entreprises. De plus, s'agissant de la logistique des marchandises, la Suisse ne peut pas se soustraire à l'essor des horaires cadencés au plan international. Enfin, la perception d'impôts écologiques et d'impôts d'incitation, tels que la taxe sur les émissions de CO₂ ou la redevance sur le trafic des poids lourds liée aux prestations, influe directement sur les marges.

Marché des services financiers grand public

La crise économique et monétaire a fortement affecté le secteur financier ces dernières années. En 2011, la poursuite des interventions de l'Union européenne et du Fonds monétaire international visant à soutenir les budgets des Etats et les politiques monétaires mises en œuvre dans le monde entier pour renforcer le commerce extérieur indiquent clairement que le système financier international reste instable. Dans ce contexte, la Suisse fait figure d'îlot de stabilité, même si l'évolution des taux d'intérêt et celle du cours du franc soulèvent quelque incertitude. Les avoirs à vue et les avoirs d'épargne des clients ne cessent d'augmenter, ce qui s'explique en partie par les perspectives d'avenir incertaines. Le marché suisse présente de plus en plus les caractéristiques d'un marché d'éviction très concurrentiel, avec des marges à la baisse dans les affaires hypothécaires comme dans les placements. Pour continuer à y opérer avec succès, il est indispensable de se démarquer de la concurrence, en misant sur des offres originales à forte valeur ajoutée pour le client. A cette fin, PostFinance peut notamment confirmer son rôle de pionnière dans le secteur e-finance et étendre son offre de transactions en ligne et sur plateformes mobiles.

Marché des transports publics

L'évolution des comportements en matière de mobilité requiert des solutions souples, variées et se complétant mutuellement, qui vont façonner les transports publics de demain. Par exemple, l'utilisation collective de vélos ordinaires ou électriques – complément idéal des moyens de transports privés et publics – ne cesse de gagner en importance dans les zones urbaines. Dans le même temps, les mentalités évoluent vers plus d'écologie, de sorte que l'on exige une mobilité toujours plus respectueuse de l'environnement. Ainsi, en plein renouveau technologique, la branche nécessite de gros investissements.

Commanditaires de prestations de transports publics régionaux, la Confédération et les cantons, dont les moyens financiers diminuent en raison de la crise économique, peuvent octroyer de moins en moins d'indemnités aux entreprises de transport. Or, les besoins de mobilité ne cessant de croître, il n'est guère envisageable de réduire les prestations, si bien que l'offre devra être assurée en comprimant les coûts et moyennant une diminution des indemnités versées par les collectivités publiques. On s'attend en outre à une augmentation du nombre d'appel d'offres. L'attrait du marché suisse pour les entreprises étrangères est limité, du fait que la croissance y est plutôt faible et que les principaux réseaux urbains forment un marché protégé. Quant au marché international, nos concurrents y sont de plus en plus gros, notamment en raison de regroupements d'entreprises. CarPostal est donc appelée à renforcer sa position dans un environnement toujours plus concurrentiel, en Suisse comme à l'étranger.

Cadre

Le cadre stratégique permet à La Poste Suisse d'inscrire ses lignes directrices dans leur contexte et de promouvoir la compréhension commune de ses thèmes stratégiques. Se fondant sur ces lignes directrices, les unités opérationnelles peuvent alors réagir à temps aux exigences du marché.

Le cadre stratégique contient en particulier des indications sur l'approche clientèle, le cœur de métier, la position sur les marchés, les stratégies en matière de concurrence, l'approche géographique, la rentabilité, la durabilité, la capacité d'innovation et le style de conduite.

Développer l'offre de transactions électroniques sur plateformes mobiles

Mobilité intermodale respectueuse de l'environnement: un nouveau marché de croissance

RAPPORT DE SITUATION

2	Activités
7	Organisation
8	Stratégie du groupe
15	Gestion financière
17	Evolution de l'activité
33	Rapport sur les risques
34	Perspectives

COMPTES ANNUELS

36	Groupe
104	La Poste Suisse
112	Informations complémentaires sur PostFinance

Objectifs

Par ses six objectifs stratégiques, La Poste Suisse définit ses priorités et la manière dont elle entend relever les défis qui l'attendent et remplir les attentes du Conseil fédéral.

Valeur ajoutée pour le propriétaire

- La Poste Suisse réalise un bénéfice annuel (EBIT) compris entre 700 et 800 millions de francs (voir page 21).
- En Suisse, elle vise une position de leader sur ses différents marchés (voir page 18).

Valeur ajoutée pour les clients

- La Poste Suisse affiche un taux élevé de satisfaction globale des clients de 75 points (échelle de 0 à 100) (voir page 31).

Valeur ajoutée pour les collaborateurs

- L'engagement du personnel reste au niveau élevé de 80 points (échelle de 0 à 100) (voir page 32).

Valeur ajoutée pour la Suisse

- La Poste Suisse s'investit pour assurer la qualité élevée de la desserte de base (voir page 32).
- Elle réduit ses émissions de CO₂ de 15 000 tonnes par année d'ici à la fin de 2013 (voir page 32).

Orientations

Pour réaliser ses objectifs, La Poste Suisse met en œuvre cinq orientations stratégiques:

- Elle fournit des prestations de qualité élevée.
La Poste Suisse propose à ses clients privés et à ses clients commerciaux des prestations de qualité élevée, qui vont du développement des produits au contact quotidien avec le client. Pour ce faire, elle écoute attentivement sa clientèle, améliore en permanence ses services et ses processus, développe des produits novateurs et garantit la qualité de ses prestations et de leur contrôle.
- Elle applique des prix conformes à ceux du marché.
La Poste Suisse est tenue de fournir des prestations de qualité élevée en appliquant des prix conformes à ceux du marché. Elle entend en particulier financer ainsi une desserte de base efficace.
- Elle génère une croissance durable et rentable.
La Poste Suisse fonde sa croissance sur la durabilité et la rentabilité. En Suisse comme à l'étranger, elle poursuit une stratégie de croissance axée systématiquement sur le long terme et progresse pas à pas. Elle peut ainsi piloter et consolider la rentabilité de sa croissance.
- Elle maîtrise ses coûts de manière socialement responsable.
Dans un contexte économique de plus en plus dynamique, La Poste Suisse doit asseoir et développer son efficacité en fonction du marché. Confrontée en particulier à de profonds bouleversements sur le marché de la communication, elle continuera d'y faire face en cherchant des solutions équitables et socialement responsables.
- Elle exploite de manière optimale les conditions-cadres.
Les nouvelles conditions-cadres découlant de la législation postale sont déterminantes pour le développement de La Poste Suisse sur ses marchés et dans ses unités. La Poste Suisse s'est préparée à sa transformation en une société anonyme de droit public et à l'assujettissement de PostFinance à la FINMA.

Marchés

La réalisation des objectifs et le suivi des orientations stratégiques sont assurés au moyen des stratégies de marché ci-dessous.

Communication

PostMail

Les activités clés de PostMail sont le dépôt, le tri et la distribution de lettres, de journaux et d'envois publicitaires pour tous les clients en Suisse. Grâce à une optimisation continue de la logistique et de l'informatique, PostMail simplifie ses processus et réduit ses coûts. Recourant aux technologies les plus modernes, elle vise en outre une fiabilité et une qualité maximales pour un excellent rapport qualité/prix. Le produit «lettre» est positionné comme un moyen de communication qui se distingue des autres par la force de son impact sur le destinataire. La Poste entend continuer à investir dans le courrier, s'attachant à optimiser ses prestations et à exploiter au mieux les nouvelles possibilités de croissance. Le développement de solutions et d'offres innovantes servant d'interfaces entre les mondes physique et électronique est aussi à l'ordre du jour.

Swiss Post International

Swiss Post International entend maintenir son leadership sur le marché suisse des importations et des exportations et conserver ses parts de marché en s'appuyant sur ses propres sociétés et sur des partenariats de haute qualité. A l'étranger, Swiss Post International est déjà présente sur les marchés postaux les plus importants. Elle s'emploie cependant à pénétrer davantage le marché européen et à saisir de manière ciblée certaines possibilités de croissance outre-mer. Elle entend en outre développer sa stratégie de vente en la fondant sur une orientation client systématique. A cet effet, Swiss Post International se concentre sur les petites et moyennes entreprises et fournit des gammes de produits spécifiques et des services à valeur ajoutée aux clients commerciaux des secteurs de la vente à distance, de la presse et de l'édition internationales, des finances et du tourisme, ainsi qu'à des sociétés postales nationales. Pour qu'elle puisse mieux se concentrer sur le marché et gagner encore en compétitivité, dès le prochain exercice Swiss Post International sera rattachée à PostLogistics (colis) et à PostMail (courrier).

Swiss Post Solutions

Swiss Post Solutions propose aux clients commerciaux des solutions de gestion des documents innovantes et assistées par ordinateur, ainsi que des solutions de communication avec la clientèle. Le but est d'améliorer l'efficacité de certains processus de gestion et de favoriser la croissance des clients en les soutenant dans leurs efforts d'acquisition et de fidélisation de leurs propres clients. Swiss Post Solutions se concentre en particulier sur les interfaces entre les processus électroniques et physiques du traitement de l'information. Elle opère dans les domaines du Corporate Information Management, du Customer Interaction Management et des ePost Services, principalement sur les marchés clés de la Suisse, de l'Allemagne, du Royaume-Uni et des Etats-Unis.

Réseau postal et vente

Réseau postal et vente entend améliorer la convivialité et la rentabilité de ses prestations. A cet effet, l'unité développe son réseau de vente en permanence en fonction à la fois du comportement de la clientèle et de critères de rentabilité. La simplification de l'assortiment de produits logistiques destinés à la clientèle privée se poursuit.

Logistique

PostLogistics

PostLogistics veut s'imposer en tant que leader qualité et coûts sur ses quatre marchés partiels, à savoir CEC (coursier, exprès, colis), logistique des marchandises et de stockage, logistique nocturne et international. Elle entend notamment protéger et développer sa compétence clé, le domaine CEC. Dans les secteurs de la logistique des marchandises et de stockage et de la logistique nocturne, PostLogistics offre des prestations complémentaires répondant aux besoins des clients. Enfin, sur le plan international, PostLogistics souhaite renforcer sa présence et assurer son intégration au sein de réseaux transfrontaliers.

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
 7 Organisation
 8 Stratégie du groupe
 15 Gestion financière
 17 Evolution de l'activité
 33 Rapport sur les risques
 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
 104 La Poste Suisse
 112 Informations complémentaires sur PostFinance

Services financiers grand public

PostFinance

PostFinance mise systématiquement sur son cœur de métier et veut être le premier choix de tous les clients privés et commerciaux suisses gérant eux-mêmes leurs finances. Les clients choisissent comment prendre contact avec PostFinance et la manière dont ils veulent être suivis. Par ailleurs, avec les premiers offices de poste intégrés, PostFinance exploitera mieux encore le vaste réseau physique de la Poste. Elle entend en outre rester le numéro un du trafic des paiements en Suisse. A cette fin, elle peut confirmer son rôle de pionnière dans le secteur e-finance et étendre son offre de transactions sur plateformes mobiles. Elle a aussi pour objectif de croître dans le domaine des paiements internationaux et d'y tenir son rang d'établissement leader. PostFinance propose à sa clientèle une gamme complète de produits simples, clairs et avantageux en matière de trafic des paiements et de comptes Deposito. Elle offre aussi des prestations de base de placement, de prévoyance et de financement. Enfin, elle développe des solutions individuelles de traitement des paiements et de gestion des liquidités pour grandes entreprises.

Transports publics

CarPostal

CarPostal renforce sa position de gestionnaire de systèmes de transports publics routiers en se démarquant de la concurrence par un meilleur rapport qualité/prix et en se positionnant comme un fournisseur de prestations de transport combinées et durables. Elle veut rester le numéro un des transports régionaux – son cœur de métier – en Suisse, renforcer sa position dans les villes et agglomérations et poursuivre de manière ciblée sa croissance dans les systèmes et solutions de mobilité, ainsi qu'à l'étranger.

Gestion financière

Maintien de la valeur de l'entreprise et autofinancement des investissements

La gestion financière du groupe Poste est axée sur la réalisation des objectifs financiers fixés par le Conseil fédéral. Conformément à ces objectifs, la Poste doit assurer durablement et si possible accroître la valeur de l'entreprise. Il y a valeur ajoutée lorsque le résultat d'exploitation ajusté dépasse le coût du capital investi moyen. Cette approche intègre, outre l'état du résultat global, les risques et le capital engagé. Le Conseil fédéral attend en outre de la Poste qu'elle soit à même de financer ses investissements par ses propres moyens, ce qui signifie qu'elle n'a pas le droit de recourir à des fonds de tiers.

Conventions d'objectifs et responsabilité des résultats

Pour satisfaire aux attentes ci-dessus, la gestion financière du groupe Poste est assurée au moyen de conventions d'objectifs et selon le principe de la responsabilité des résultats. Chaque unité d'affaires est donc responsable de la réalisation des objectifs convenus. Outre la valeur ajoutée de l'entreprise, qui est un indicateur intervenant dans le calcul de la part variable liée à la prestation de la rémunération des cadres, le résultat d'exploitation est un autre objectif financier majeur. Compte tenu de la planification stratégique et du budget, les unités disposent d'une grande liberté de gestion. Toutefois, s'agissant de projets ayant d'importantes répercussions financières – tels que les investissements ou les achats de participations – ou encore de projets d'importance stratégique, la décision finale appartient à la Direction du groupe ou au Conseil d'administration, selon le montant en jeu et le type d'affaire.

On peut considérer La Poste Suisse sous deux angles différents: celui de sa structure de gestion et celui de sa structure juridique. Le rapport annuel tient compte de cette double approche, en ceci qu'il repose sur deux instruments principaux: le rapport sur la gestion du groupe et la présentation des comptes consolidés. Le rapport sur la gestion met en évidence la contribution des unités du groupe et des marchés au résultat global, présente le résultat financier des secteurs de marché et

des groupes de produits stratégiques et renseigne sur la réalisation des objectifs annuels ainsi que sur la mise en œuvre des mesures stratégiques. Il sert principalement de soutien à la gestion des unités et du groupe et se fonde sur les mêmes données que les comptes consolidés.

Conformes aux International Financial Reporting Standards (normes IFRS), les comptes consolidés présentent l'évolution économique des unités juridiques constituant La Poste Suisse ainsi que des sociétés du groupe. Ils servent donc principalement à rendre compte de la situation financière de l'entreprise dans son ensemble et de ses divers segments. Conformément à la norme IFRS 8, on distingue les informations sectorielles primaires (unités du groupe) et secondaires (Suisse/étranger ou régions).

La gestion du groupe Poste et de ses unités repose sur les instruments suivants:

– Etat du résultat global, bilan et tableau de financement

L'état du résultat global, le bilan et le tableau de financement constituent le fondement de la gestion financière des unités et du groupe. L'état du résultat global est établi mensuellement, le bilan et le tableau de financement trimestriellement.

– Objectifs de l'exercice

Les objectifs de l'exercice visent à contribuer à la réalisation des objectifs quantitatifs et qualitatifs formulés dans les stratégies. Ils couvrent les domaines du marché, de la fourniture des prestations, des ressources, de la gestion et de l'organisation. Leur degré de réalisation est contrôlé trimestriellement ou semestriellement.

– Chiffres clés

Les chiffres clés sont divisés en quatre catégories: finances, clients, collaborateurs et processus. Ils rendent compte de l'évolution économique et financière des unités et du groupe et servent de base aux conventions d'objectifs passées entre la Direction du groupe et les responsables des unités. L'évolution des chiffres clés est présentée dans le cadre du reporting mensuel.

– Etat des secteurs de marché, des groupes de produits et des mesures stratégiques

L'état des secteurs de marché, des groupes de produits et des mesures stratégiques sert d'instrument de gestion financière aux unités du groupe. Il est établi semestriellement.

– Commentaire

Le commentaire fait partie intégrante du reporting à tous les niveaux. Il vise à présenter l'essentiel de l'évolution et des projets de l'unité concernée ainsi que les problèmes qu'elle rencontre et les mesures adoptées, le tout complété par l'évaluation de la direction de l'unité. Sont également commentés les variations par rapport à l'exercice précédent, les écarts par rapport au budget et la capacité d'atteindre les objectifs fixés. La périodicité du commentaire dépend des chiffres clés concernés et de l'importance des écarts enregistrés par rapport aux prévisions.

RAPPORT DE SITUATION
2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS
36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Evolution de l'activité

Chiffres clés

Bénéfice consolidé pratiquement à la hauteur de celui de l'exercice précédent

En dépit de conditions-cadres économiques difficiles, tant le résultat d'exploitation de 908 millions de francs et le bénéfice consolidé de 904 millions ont atteint pratiquement le même niveau que ceux de l'exercice précédent. Les produits d'exploitation ont cependant diminué de 137 millions de francs par rapport à 2010, principalement en raison du recul enregistré dans les services logistiques. Cette diminution a donc plus que neutralisé l'effet positif de la progression des produits des services financiers. Se chiffrant à 7,691 milliards de francs, les charges d'exploitation présentent une diminution du même ordre de grandeur que celle des produits d'exploitation.

Groupe | Chiffres clés

2011, avec variation par rapport à 2010

		2011	2010
Résultat			
Produits d'exploitation	millions de CHF	8 599 ⁴	8 736
générés à l'étranger	millions de CHF ¹	1 095 ⁴	1 218
	% des produits d'exploitation	12,7	13,9
Services réservés	millions de CHF ²	1 378	1 469
	% des produits d'exploitation	16,0	16,8
Résultat d'exploitation	millions de CHF	908	930
en proportion des produits d'exploitation	%	10,6	10,7
générés à l'étranger	millions de CHF ¹	52	24
	% du résultat d'exploitation	5,7	2,6
Bénéfice consolidé	millions de CHF	904	910
Personnel			
Effectif du groupe	unités de personnel	44 348	45 129
à l'étranger	unités de personnel	6 645	7 255
Financement			
Total du bilan	millions de CHF	108 254	93 310
Fonds des clients (PostFinance)	millions de CHF	100 707	85 725
Fonds propres	millions de CHF	4 879	4 224
Investissements			
Investissements	millions de CHF	429	364
Autres immobilisations corporelles, immobilisations incorporelles	millions de CHF	239	176
Immeubles d'exploitation	millions de CHF	168	163
Immeubles de placement	millions de CHF	11	–
Participations	millions de CHF	11	25
Ratio des investissements autofinancés	%	100	100
Création de valeur			
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	millions de CHF	19 703	–2 271
Valeur ajoutée	millions de CHF ³	5 187	5 268
Valeur ajoutée de l'entreprise	millions de CHF	390	452

1 Définition Etranger en accord avec la segmentation secondaire du rapport financier.

2 Lettres jusqu'à 50 grammes.

3 Valeur ajoutée = résultat d'exploitation + charges du personnel + amortissements – résultat de la vente d'immobilisations corporelles, d'immobilisations incorporelles et de participations.

4 Désinvestissement de sociétés du groupe dans le marché de la communication chez Swiss Post Solutions.

D'autres chiffres clés et des explications figurent dans les données chiffrées (voir page 114).

Facteurs de croissance

Situation économique générale

L'économie mondiale s'est très légèrement ranimée au second semestre 2011, après un premier semestre apathique. Elle a bénéficié en effet de la reprise de la production après le séisme qui a frappé le Japon ainsi que de la baisse des prix des matières premières au second semestre. En particulier en Chine, aux Etats-nis et au Japon, l'activité économique a gagné quelque peu en vigueur. Dans la zone euro, la conjoncture est au contraire restée atone. En Suisse, le dynamisme de la conjoncture s'est sensiblement ralenti au second semestre. La revalorisation extrême du franc durant l'été a lourdement pesé sur notre économie nationale. Les exportations ont fléchi de manière significative, sur fond de stagnation de la demande intérieure. Des marges bénéficiaires réduites et des inquiétudes croissantes quant à l'environnement international ont freiné la demande de main-d'œuvre de la part des entreprises. L'imposition d'un cours plancher a certes corrigé l'extrême surévaluation du franc, mais la situation reste difficile dans de larges secteurs de l'économie. Selon les premières estimations, en Suisse, le principal marché de La Poste Suisse, le produit intérieur brut réel 2011 a progressé de 1,9% par rapport à 2010.

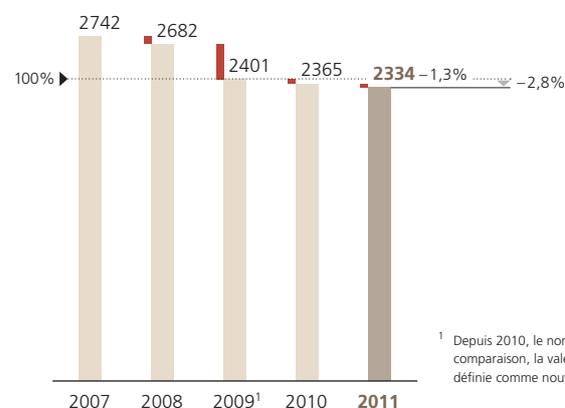
Marché de la communication

La mauvaise conjoncture influe diversement sur le marché de la communication

Les produits du marché de la communication ont évolué de manière différenciée. Le secteur du courrier reste globalement fort et le nombre de lettres adressées traitées par PostMail et Réseau postal et vente n'a que très légèrement diminué par rapport à l'exercice précédent. Sensibles à la conjoncture, les envois non adressés se sont ressentis du ralentissement de la reprise. Le volume des journaux distribués a également subi un léger recul d'environ 2% par rapport à l'exercice précédent, en raison de changements de comportement des clients. Réseau postal et vente a par ailleurs enregistré une diminution des paiements effectués aux guichets, alors que le chiffre d'affaires net des articles de marque non postaux a au contraire progressé. Chez Swiss Post International, le volume du courrier a reculé tant à l'importation qu'à l'exportation et celui des colis uniquement à l'importation. Enfin, Swiss Post Solutions a enregistré un recul des produits des prestations fournies, qui s'explique principalement par l'intégration de sa division Direct Mail dans une coentreprise créée avec la Poste autrichienne.

Léger recul des lettres adressées par rapport à l'exercice précédent

Marché de la communication | Lettres adressées
De 2007 à 2011, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur trois ans
2009 = 100%¹, en millions d'unités



RAPPORT DE SITUATION

- 2 Activités
- 7 Organisation
- 8 Stratégie du groupe
- 15 Gestion financière
- 17 Evolution de l'activité
- 33 Rapport sur les risques
- 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

- 36 Groupe
- 104 La Poste Suisse
- 112 Informations complémentaires sur PostFinance

Marché de la logistique

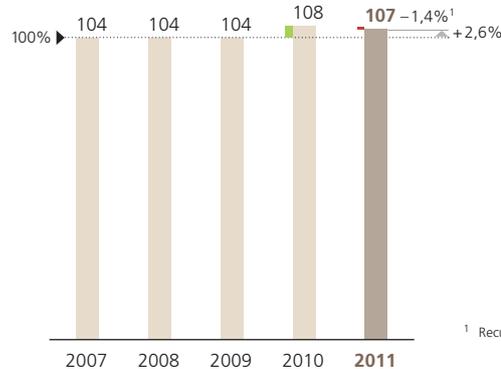
Diminution en raison de l'effet des campagnes d'expédition spéciales de l'exercice précédent

Sur le marché de la logistique, la concurrence continue de s'intensifier et la pression sur les prix d'augmenter, en Suisse comme à l'étranger. Les clients, très sensibles aux prix, sont également très exigeants en matière de qualité. En raison de la libéralisation et de l'évolution des exigences des clients, les secteurs d'activité coursier, envois exprès et colis recourent toujours plus ceux de l'expédition traditionnelle. Un nombre croissant de clients logistiques souhaitent donc traiter avec un interlocuteur unique et bénéficier de solutions complètes. Par rapport à l'exercice précédent, le volume des colis a diminué de 1,4%. Il convient cependant de rappeler que les chiffres de 2010 avaient bénéficié de l'effet positif de campagnes d'expédition spéciales.

Diminution par rapport à l'exercice précédent en raison d'effets particuliers

Marché de la logistique | Colis

De 2007 à 2011, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
 2007 = 100%, en millions d'unités



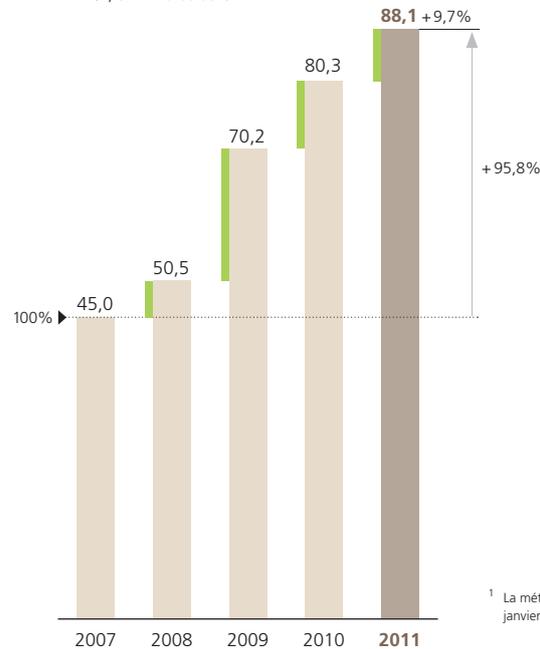
Marché des services financiers grand public

Afflux persistant de fonds des clients

PostFinance a enregistré un nouvel afflux net de fonds des clients. L'établissement financier de la Poste continue à jouir de la confiance des clients gérant eux-mêmes leur patrimoine et appréciant les offres simples et avantageuses. En 2011, les fonds des clients s'élevaient à 88,084 milliards de francs en moyenne, en hausse de 9,7% par rapport à 2010.

Augmentation régulière de la moyenne des fonds des clients

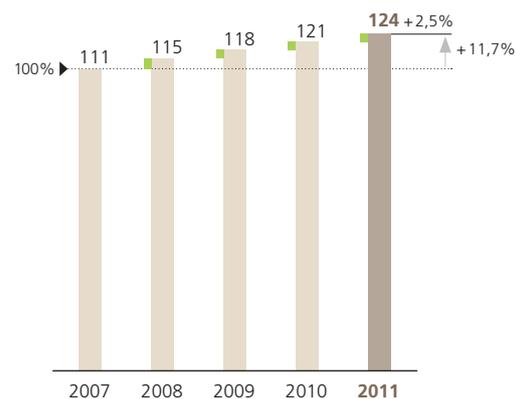
Marché des services financiers grand public | Moyenne des fonds des clients (PostFinance)¹
De 2007 à 2011, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
2007 = 100%, en milliards de CHF

**CarPostal a étendu son offre****Marché des transports publics**

Le marché suisse des transports publics ne cesse de croître. Dans le même temps, les moyens à la disposition des collectivités publiques commanditaires des prestations de transport diminuent, si bien que la pression sur les prix est appelée à s'accroître. De gros transporteurs étrangers répondent occasionnellement à des appels d'offres en Suisse, mais aucun n'est parvenu jusqu'ici à se ménager une place sur le réseau suisse des transports publics, très dense mais aussi très morcelé. CarPostal Suisse exploite pour sa part depuis plusieurs années des réseaux urbains et des lignes de bus en France et dans la Principauté de Liechtenstein. En 2011, CarPostal Suisse a transporté quelque 124 millions de voyageurs au total, soit environ 2,5% de plus qu'en 2010.

Le marché des transports publics ne cesse de croître

Marché des transports publics | Nombre de voyageurs (Suisse)
De 2007 à 2011, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
2007 = 100%, en millions de voyageurs



RAPPORT DE SITUATION

- 2 Activités
- 7 Organisation
- 8 Stratégie du groupe
- 15 Gestion financière
- 17 Evolution de l'activité
- 33 Rapport sur les risques
- 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

- 36 Groupe
- 104 La Poste Suisse
- 112 Informations complémentaires sur PostFinance

Résultats

Valeur ajoutée de l'entreprise

L'augmentation du coût du capital à réduit la valeur ajoutée de l'entreprise

Au 31 décembre 2011, la Poste a de nouveau rempli les attentes du Conseil fédéral en dégageant une valeur ajoutée de 390 millions de francs, contre 452 millions en 2010, soit une diminution d'environ 14%.

L'augmentation du coût du capital à réduit la valeur ajoutée de l'entreprise

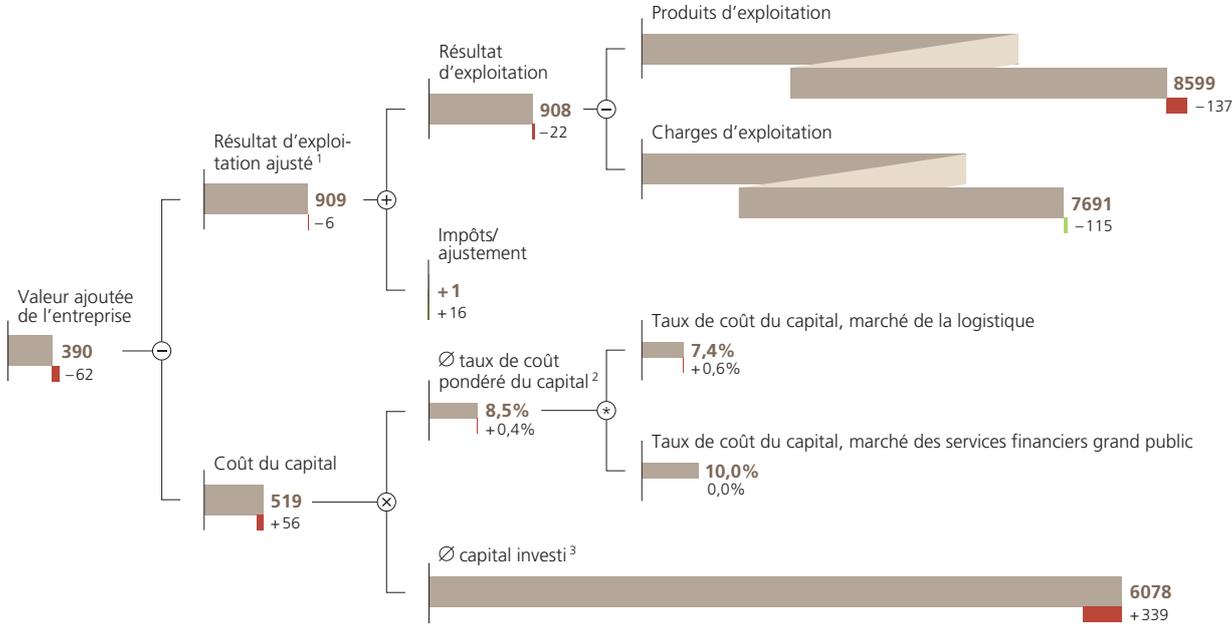
Groupe | Valeur ajoutée de l'entreprise
 De 2007 à 2011, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
 2007 = 100%, en millions de CHF



Cette progression moindre de la valeur de l'entreprise s'explique par le recul du résultat d'exploitation ajusté et par l'augmentation du coût du capital, résultant elle-même de celle du capital investi moyen. Ce dernier a en effet augmenté chez PostFinance, suite au durcissement des exigences en matière de fonds propres.

L'augmentation du coût du capital à réduit la valeur ajoutée de l'entreprise

Groupe | Valeur ajoutée de l'entreprise
2011, avec écart par rapport à 2010
En millions de CHF, pour cent



⊙ Pondéré selon le capital investi moyen sur les marchés de la logistique et des services financiers grand public (PostFinance).
 1 Résultat opérationnel net après impôts.
 2 Correspond au coût moyen pondéré du capital (WACC) sur le marché de la logistique et au coût moyen des fonds propres sur celui des services financiers grand public (PostFinance).
 3 Correspond aux actifs opérationnels nets moyens (Ø CHF 3,475 milliards) pour les unités logistiques et aux fonds propres moyens selon Bâle II (Ø CHF 2,603 milliards) pour PostFinance.

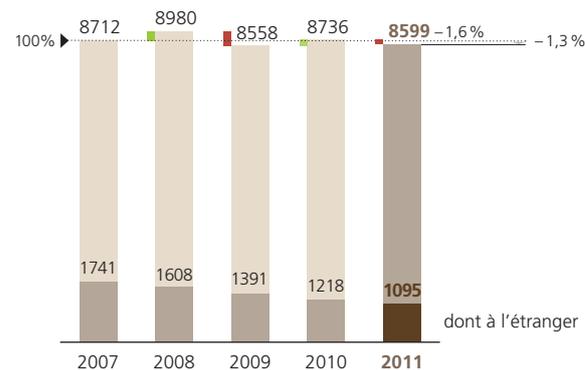
Etat du résultat global

Produits d'exploitation

En 2011, les produits d'exploitation ont atteint 8,599 milliards de francs (2010: 8,736 milliards), fléchissant ainsi de 1,6%. L'augmentation des produits des services financiers n'a donc pas suffi à entièrement compenser le recul du chiffre d'affaires net des services logistiques et de celui des biens commercialisés. Comparés sur cinq ans, les produits d'exploitation ont diminué de 113 millions de francs.

Diminution de 1,6% des produits d'exploitation par rapport à 2010

Groupe | Produits d'exploitation
De 2007 à 2011, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
2007 = 100%, en millions de CHF



RAPPORT DE SITUATION

- 2 Activités
- 7 Organisation
- 8 Stratégie du groupe
- 15 Gestion financière
- 17 Evolution de l'activité
- 33 Rapport sur les risques
- 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

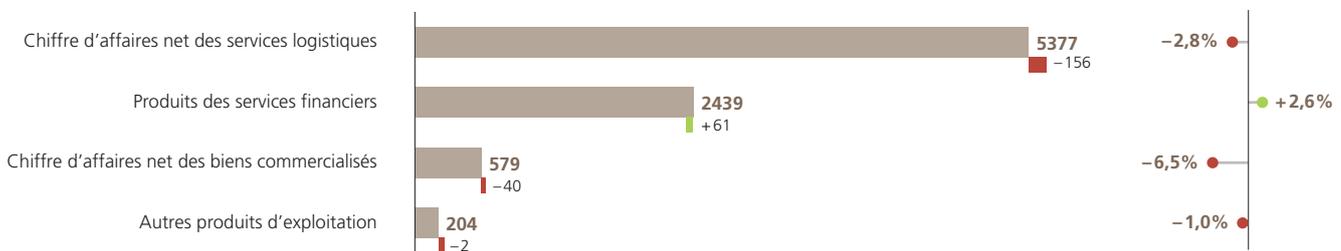
- 36 Groupe
- 104 La Poste Suisse
- 112 Informations complémentaires sur PostFinance

Recul du résultat atténué par l'augmentation des produits des services financiers

Le chiffre d'affaires net des services logistiques a diminué de 156 millions de francs par rapport à l'exercice précédent, en raison notamment d'un changement dans la mesure de la réalisation des produits. Cette diminution est également due à des effets de change négatifs et à la sortie de sociétés du groupe sur le marché de la communication (Swiss Post Solutions). Le chiffre d'affaires net des biens commercialisés a également reculé, principalement sur le marché de la logistique, ce qui s'explique par un changement du système de mise en compte, sans effet sur le résultat, et par la diminution des ventes de carburants. Quant à l'augmentation des produits des services financiers grand public (PostFinance), elle résulte principalement de la progression des produits d'intérêts et du résultat du négoce sur ce marché. Les autres produits d'exploitation ont légèrement diminué par rapport à l'exercice précédent.

Recul du résultat atténué par l'augmentation des produits des services financiers

Groupe | Produits d'exploitation
2011, avec écart par rapport à 2010
En millions de CHF, pour cent



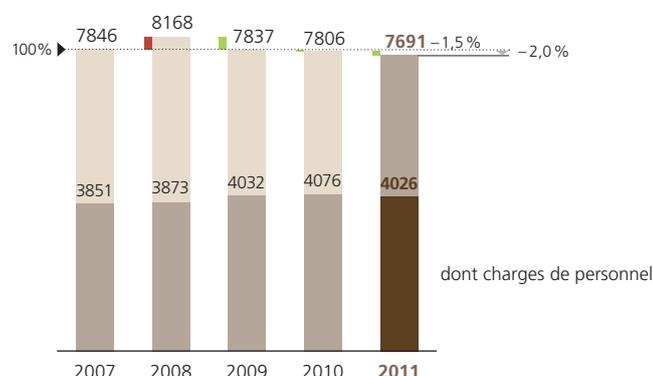
La baisse des charges d'exploitation a partiellement compensé celle des produits

Charges d'exploitation

Comparées sur cinq ans, les charges d'exploitation ont diminué de 155 millions de francs. Cette diminution résulte principalement du recul des autres charges d'exploitation, qui a cependant été partiellement compensé par l'augmentation des charges de personnel et des charges des services financiers.

Les charges d'exploitation ont diminué de 1,5% par rapport à l'exercice précédent

Groupe | Charges d'exploitation
De 2007 à 2011, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
2007 = 100%, en millions de CHF

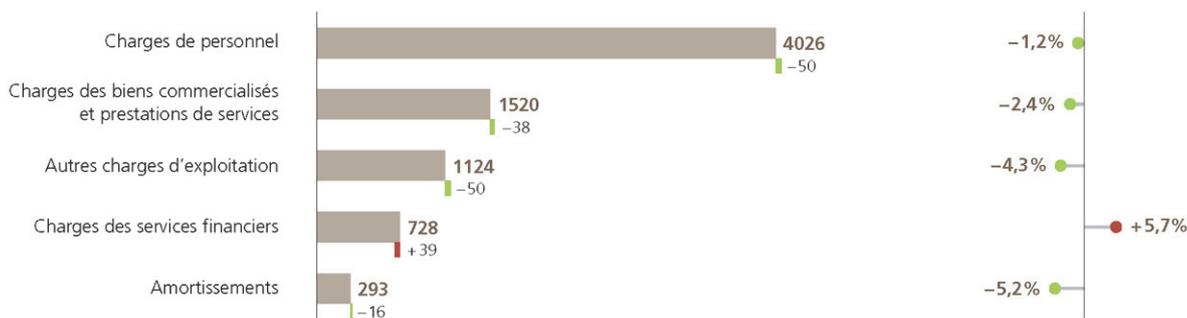


Le recul des charges de personnel par rapport à 2010 s'explique par la diminution de l'effectif moyen du groupe. Les charges des biens commercialisés et prestations de services se sont réduites pour les mêmes raisons que le chiffre d'affaires net des biens commercialisés. Quant à

l'augmentation des charges des services financiers, elle résulte de celle des correctifs de valeur. Les autres charges d'exploitation ont reculé de 4,3% par rapport à l'exercice précédent. Enfin, la diminution de 16 millions de francs des amortissements résulte principalement du recul des amortissements d'installations d'exploitation.

La baisse des charges d'exploitation a partiellement compensé celle des produits

Groupe | Charges d'exploitation
2011, avec écart par rapport à 2010
En millions de CHF, pour cent

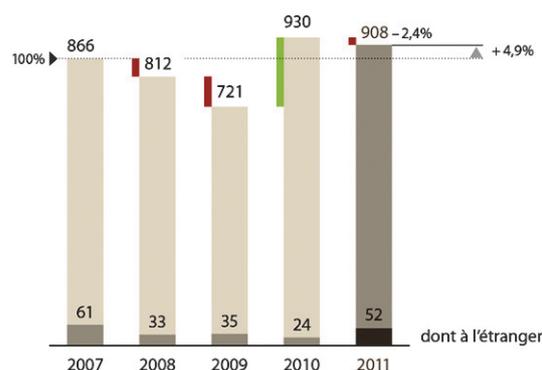


Résultat d'exploitation

L'essentiel du recul du résultat d'exploitation par rapport à 2010 s'explique par la baisse du chiffre d'affaires net des services logistiques, non entièrement compensée par la diminution des charges. Au final, l'évolution des produits et des charges s'est traduite par un recul du résultat d'exploitation de 22 millions de francs, soit un fléchissement d'environ 2,4% par rapport à l'exercice précédent.

Résultat d'exploitation élevé en dépit d'un environnement difficile

Groupe | Résultat d'exploitation
De 2007 à 2011, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
2007 = 100%, en millions de CHF



Bénéfice consolidé pratiquement à la hauteur de celui de l'exercice précédent

Bénéfice consolidé

Le résultat des sociétés associées s'est accru de 5 millions de francs pour atteindre 12 millions. De plus, les charges financières ont reculé de 6 millions de francs, suite à la diminution des pertes de change. Les produits financiers accusent quant à eux une baisse de 1 million de francs. L'augmentation des bénéfices tirés de la vente d'immobilisations financières a été neutralisée par la diminution des gains de change. Enfin, les impôts sur le bénéfice ont reculé de 6 millions de francs pour s'établir à 21 millions, ce qui s'explique par une diminution des charges d'impôts différés.

RAPPORT DE SITUATION
2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS
36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Bénéfice consolidé pratiquement à la hauteur de celui de l'exercice précédent

Groupe | Réconciliation résultat d'exploitation – bénéfice consolidé
2010 et 2011, avec variation par rapport à l'exercice précédent
En millions de CHF, pour cent



Résultat des segments

Vue d'ensemble

Les segments ont contribué diversement au résultat d'exploitation.

Groupe Résultats des segments 01.01. au 31.12.2011 avec comparaison par rapport à 2010 En millions de CHF, pour cent	Produits d'exploitation		Résultat d'exploitation ¹		Marge ²	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Marché de la communication	4 826	5 017	121	147	2,5	2,9
PostMail	2 575	2 619	210	199	8,2	7,6
Swiss Post International	780	788	51	49	6,5	6,2
Swiss Post Solutions	549	665	11	7	2,0	1,1
Réseau postal et vente	1 706	1 769	-151	-108		
Marché de la logistique						
PostLogistics	1 439	1 478	151	164	10,5	11,1
Marché des services financiers grand public						
PostFinance	2 451	2 389	591	571		
Marché des transports publics						
CarPostal ³	719	702	33	28	4,6	4,0
Autres⁴	945	968	12	20		
Consolidation	-2 565	-2 642				
	8 599	8 736	908	930		

1 Le résultat d'exploitation correspond au résultat avant résultat financier non opérationnel et impôts (EBIT).

2 Pour le marché des services financiers grand public (PostFinance), on utilise le rendement des fonds propres comme indicateur; pour le segment «Autres», on ne calcule pas de marge; les marges négatives ne sont pas présentées.

3 Dans le domaine des transports publics régionaux, CarPostal est soumise à l'ordonnance du DETEC sur la comptabilité des entreprises concessionnaires (OCEC). Les comptes établis selon l'OCEC et selon les normes IFRS présentent des différences.

4 Comprend les unités de services (Immobilier, Technologies de l'information, Achats du groupe et Service linguistique) et les unités de gestion (notamment Personnel, Finances et Communication).

PostMail: résultat en progression grâce aux lettres

Marché de la communication

PostMail

En 2011, PostMail a réalisé un résultat d'exploitation de 210 millions de francs, en hausse de 11 millions par rapport à 2010. Les produits d'exploitation ont accusé un léger recul de 44 millions de francs pour s'établir à 2,575 milliards. Cette diminution s'explique à hauteur de 27 millions de francs par un changement dans l'estimation de l'intervalle entre dépôt et distribution, lequel a eu un effet unique sur la réalisation des produits. Corrigé de cet effet, le recul des produits des lettres adressées se limite à 17 millions de francs. Il est dû à la détérioration de la conjoncture et à la substitution de médias électroniques au courrier traditionnel. Les produits des journaux sont restés stables, tandis que ceux des envois non adressés ont subi un léger fléchissement de 3 millions de francs.

Les charges d'exploitation, en recul de 55 millions de francs par rapport à 2010, se chiffrent à 2,365 milliards. D'une part, les gains de productivité, surtout dans les centres de tri, et le recul du trafic ont induit une baisse des charges de personnel; d'autre part, la contribution de PostMail aux frais d'infrastructure du réseau postal a diminué par rapport 2010.

L'effectif a reculé de 184 unités de personnel pour s'établir 16 908 unités. L'essentiel de ce recul s'explique par les mesures d'optimisation mises en œuvre dans les centres de tri.

Swiss Post International

En 2011, le résultat d'exploitation de Swiss Post International a atteint 51 millions de francs. Il dépasse de 2 millions de francs celui de 2010, malgré l'effet négatif de 9 millions résultant de dépréciations d'immobilisations incorporelles. La marge du résultat d'exploitation a augmenté de 0,3% pour atteindre 6,5%.

Swiss Post International a réalisé en 2011 des produits d'exploitation de 780 millions de francs (2010: 788 millions). La diminution s'explique principalement par la perte d'un gros client en Italie, le fort recul des activités de PrimeMail GmbH et la diminution du trafic dans le service Import/Export Suisse. Ces trois facteurs sont à l'origine de pertes de recettes de 50 millions de francs au total, lesquelles ont cependant été en grande partie compensées par la progression du chiffre d'affaires des services International Mail (13 millions) et Courier, Express and Parcel (12 millions), ainsi que par des effets de change positifs (17 millions).

Les charges d'exploitation se sont élevées à 729 millions de francs, en baisse de 10 millions par rapport à 2010. Les mesures de restructuration mises en œuvre dès 2010 se sont traduites par un recul de 10 millions de francs des charges de personnel, tandis que la baisse du trafic a entraîné une diminution des charges – pour la plupart variables – des biens commercialisés. Enfin, les effets de change mentionnés dans les produits d'exploitation sont à l'origine d'une augmentation des charges d'exploitation.

L'effectif moyen a diminué de 47 unités pour s'établir à 1204 unités de personnel. Cette diminution s'explique principalement par la restructuration du service Colis import.

Swiss Post Solutions

Le 21 décembre 2010, Swiss Post Solutions a intégré sa division Direct Mail dans une coentreprise créée avec la Poste autrichienne. Six sociétés étaient concernées, ainsi qu'une partie d'entreprise d'une société du groupe. La sortie de cette division est une des principales raisons des variations enregistrées par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation a connu une réjouissante progression d'environ 4 millions de francs pour atteindre 11 millions. Les effets de change négatifs n'ont grevé le résultat d'exploitation qu'à hauteur de 1 million de francs.

Swiss Post Solutions a réalisé des produits d'exploitation de 549 millions de francs, en recul d'environ 17% par rapport à 2010. Toutefois, corrigés des effets des taux de change, les produits d'exploitation ont enregistré une forte croissance organique de 39 millions de francs ou 7,2%. Les effets négatifs des taux de change de l'euro, du dollar américain et de la livre britannique se sont élevés à 51 millions de francs, tandis que les produits non réalisés suite à la sortie des unités de Direct Mail représentent 110 millions.

Swiss Post International: résultat d'exploitation stable

Swiss Post Solutions: évolution réjouissante du résultat d'exploitation

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
 7 Organisation
 8 Stratégie du groupe
 15 Gestion financière
 17 Evolution de l'activité
 33 Rapport sur les risques
 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
 104 La Poste Suisse
 112 Informations complémentaires sur PostFinance

Se chiffrant à 538 millions de francs, les charges d'exploitation ont sensiblement diminué par rapport à l'exercice précédent, sous l'effet également de l'évolution des taux de change et de la déconsolidation des activités Mail. La gestion rigoureuse des coûts s'est en outre traduite par une nouvelle amélioration de la marge EBIT.

Quant à l'effectif, il a chuté de 6992 unités de personnel en 2010 à 6407 lors de l'exercice sous revue. Cette diminution résulte de la perte de 1000 unités de personnel liée à l'externalisation de Direct Mail, perte partiellement compensée par des augmentations d'effectif de 371 unités au Vietnam et de 68 unités aux Etats-Unis suite à la croissance du volume des affaires.

Réseau postal et vente

Réseau postal et vente: résultat annuel mitigé

La gestion extrêmement serrée des coûts et les économies qui en ont résulté ainsi que l'augmentation du chiffre d'affaires des autres articles de marque n'ont pas suffi à compenser les effets du recul, dû à la mauvaise conjoncture, tant des paiements effectués aux guichets que du chiffre d'affaires des lettres et des colis. Ainsi, s'appuyant sur son réseau de plus de 3600 points d'accès dans toute la Suisse, Réseau postal et vente a réalisé en 2011 un résultat de – 151 millions de francs.

Les produits d'exploitation ont reculé de 63 millions de francs pour s'établir à 1,706 milliard. Le recul des chiffres d'affaires des lettres et des colis s'est traduit par des pertes de recettes de 31 millions de francs, tandis que les indemnités internes (contribution aux frais d'infrastructure) ont diminué de 27 millions. De plus, le phénomène de substitution de services de banque en ligne aux services de paiement traditionnels s'est poursuivi, entraînant des pertes de recettes de 15 millions de francs. En revanche, le chiffre d'affaires net des articles de marque non postaux continue de croître de manière réjouissante: en hausse de 14 millions de francs par rapport à 2010, il a atteint 495 millions de francs, compensant ainsi en partie la diminution du chiffre d'affaires des produits postaux. Parmi ces articles, il convient de mentionner les cartes-cadeaux, qui ont largement contribué à cette croissance. Après l'excellent chiffre d'affaires réalisé en 2010 grâce à l'énorme succès de marché rencontré par les timbres-poste spéciaux consacrés au Carnaval de Bâle, les produits philatéliques ont accusé un léger fléchissement de 3 millions de francs, qui s'explique également par la diminution du nombre d'abonnements annuels et par le recul des ventes à l'étranger, sensibles au taux de change du franc suisse.

Par rapport à 2010, les charges d'exploitation ont diminué de 20 millions de francs pour s'établir à 1,857 milliard. Le recul des ventes de produits postaux a eu pour corollaire celui des charges des prestations de services, qui ont baissé de 21 millions de francs. De plus, si l'évolution positive du chiffre d'affaires des biens commercialisés a entraîné une augmentation de 11 millions de francs des charges liées à ces biens, de gros efforts d'économie ont permis de réduire les autres charges de 10 millions par rapport à l'exercice précédent.

Se chiffrant à 6827 unités de personnel, l'effectif a reculé de 101 unités par rapport à 2010, principalement en raison de l'évolution de la situation du réseau postal.

Marché de la logistique

PostLogistics: affaires stables

PostLogistics

PostLogistics a réalisé un résultat d'exploitation de 151 millions de francs, inférieur de 13 millions à celui de l'exercice précédent. Ce recul est dû principalement à la baisse du trafic des colis et à l'augmentation des charges de personnel.

Les produits d'exploitation se sont élevés à 1,439 milliard de francs, soit 39 millions de moins qu'en 2010. A l'origine de cette diminution, le recul de 51 millions de francs des produits des biens commercialisés, qui s'explique lui-même par des modifications du système de facturation – sans effet sur le résultat – et par une baisse des ventes de carburants. Le recul du trafic des colis (dû surtout à l'effet des campagnes d'expédition spéciales de 2010) a également entraîné une diminution du chiffre d'affaires de 9 millions de francs. Ces effets négatifs ont cependant été partiellement compensés par l'acquisition d'un nouveau client important (Coca-Cola) et par la progression du chiffre d'affaires de la gestion de parcs automobiles.

Les charges d'exploitation ont reculé de 26 millions de francs pour s'établir à 1,288 milliard. Les charges de personnel se sont accrues de 12 millions de francs, une hausse due à l'augmentation

de l'effectif, à des coûts de retraites anticipées ainsi qu'à des coûts de prévoyance assumés par PostLogistics pour des collaborateurs repris de Coca-Cola. En revanche, les charges des biens commercialisés et prestations de services ont diminué de 37 millions de francs, en raison principalement du nouveau système de facturation et de la diminution des ventes de carburants. Les autres charges d'exploitation se sont accrues de 2 millions de francs, suite à l'augmentation des charges informatiques. Les amortissements ont diminué de 3 millions de francs.

L'effectif moyen a augmenté de 26 unités pour atteindre 5345 unités de personnel. Cette augmentation est due à la reprise déjà évoquée de collaborateurs de Coca-Cola et aux engagements effectués dans la distribution des colis pour décharger les facteurs.

Marché des services financiers grand public

PostFinance

En 2011, PostFinance a réalisé un résultat d'exploitation de 591 millions de francs, en hausse de 20 millions (+3,5%) par rapport à 2010.

Le résultat des opérations d'intérêts s'est accru de 42 millions de francs (+3,9%), ce qui s'explique par l'augmentation des fonds des clients. Les dépréciations d'immobilisations, y compris les pertes du trafic des paiements, se chiffrent à 91 millions de francs, soit une hausse de 62 millions par rapport à l'exercice précédent. Elles consistent pour l'essentiel en des dépréciations de portefeuilles dues à la forte hausse des primes de risque de crédit (spreads de crédit), résultant elle-même de l'incertitude pesant sur les marchés financiers. Le résultat des opérations de commissions et des prestations de services a atteint 301 millions de francs (+34 millions ou 12,7%). Quant au recul des produits des versements effectués dans les offices de poste, il a été plus que compensé par l'augmentation des résultats des cartes de crédit et des hypothèques. Au final, les produits d'exploitation ont atteint 1,473 milliard de francs contre 1,44 milliard en 2010, soit une progression de 2,3%.

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements, se sont élevées à 882 millions de francs, en hausse de 13 millions ou 1,5% par rapport à 2010. Les charges de personnel se sont accrues de 27 millions de francs, atteignant 446 millions, suite à l'augmentation de l'effectif dans la distribution. Les autres charges d'exploitation ont au contraire reculé de 12 millions de francs ou 2,7%, pour s'établir à 426 millions (2010: 438 millions).

En 2011, PostFinance a occupé en moyenne 160 unités de personnel en plus qu'en 2010.

Marché des transports publics

CarPostal

Le résultat d'exploitation de CarPostal se monte à 33 millions de francs, en progression de 5 millions par rapport à 2010.

Grâce à une nouvelle extension de l'offre et aux adaptations tarifaires de l'horaire 2011, les produits d'exploitation ont progressé de 17 millions de francs pour atteindre 719 millions.

Quant aux charges d'exploitation, elles se sont élevées à 686 millions de francs, n'augmentant ainsi que de 12 millions. La croissance du volume des prestations fournies en Suisse a entraîné une augmentation des charges de personnel de quelque 6 millions de francs et des indemnités versées aux entrepreneurs CarPostal d'environ 12 millions. La hausse du prix des carburants – plus de 12 ct. par litre – a également contribué à la hausse des charges d'exploitation.

Enfin, la croissance du volume des prestations a nécessité que l'on engage du personnel supplémentaire, si bien que l'effectif de CarPostal s'est accru de 55 unités (+2,7%) pour atteindre 2067 unités de personnel.

Autres: unités de gestion et de services

En 2011, le résultat d'exploitation du segment Autres s'est élevé à 12 millions de francs (2010: 20 millions).

Se chiffrant à 945 millions de francs, les produits d'exploitation ont diminué de 23 millions, en raison principalement de la baisse du chiffre d'affaires de l'unité Services (–6 millions) et des autres

PostFinance:
nouvelle augmenta-
tion des fonds des
clients

CarPostal: résultat
d'exploitation
en progression

Autres: baisse du
résultat d'exploitation

RAPPORT DE SITUATION

- 2 Activités
- 7 Organisation
- 8 Stratégie du groupe
- 15 Gestion financière
- 17 Evolution de l'activité
- 33 Rapport sur les risques
- 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

- 36 Groupe
- 104 La Poste Suisse
- 112 Informations complémentaires sur PostFinance

produits d'exploitation (-17 millions). Le recul du chiffre d'affaires de l'unité Services s'explique en particulier par la baisse des prix du nettoyage d'entretien, résultant elle-même de sévères mesures d'économie.

Les charges d'exploitation ont diminué quant à elles de 15 millions de francs pour s'établir à 933 millions, ce qui n'a donc pas suffi à entièrement compenser le recul des produits. La baisse des charges d'exploitation résulte pour l'essentiel de celle des charges de personnel (-13 millions de francs), qui ont diminué surtout dans l'unité de services Immobilier suite à l'application de mesures d'optimisation des coûts.

Par rapport à 2010, l'effectif a reculé de 105 unités pour s'établir à 2165 unités de personnel.

Acquisitions

Suisse et Allemagne

Le 3 janvier 2011, Swiss Post International Holding SA a acquis l'intégralité des parts de deux sociétés – insignifiantes à l'échelle du groupe – ayant leur siège l'une en Suisse et l'autre en Allemagne. Le 15 juillet 2011, la société suisse a fusionné au sein de Swiss Post International Logistics SA avec effet rétroactif au 3 janvier 2011.

Irlande

Le 5 décembre 2011, la Poste a acquis l'intégralité des parts de FMC Insights Limited, Dublin, en Irlande. Cette société propose des solutions informatiques et des services dans les domaines de la fidélisation, de l'analyse des promotions et de l'exploration de données. Elle fait partie du portefeuille de solutions de Swiss Post Solutions.

Les effets des acquisitions mentionnées sur les comptes consolidés sont insignifiants.

Pour plus de détails sur les modifications du périmètre de consolidation, voir la page 97.

Situation financière et patrimoniale

Cash-flow et investissements

Par rapport à 2010, le cash-flow a augmenté de 34 millions de francs pour atteindre 965 millions.

Investissements de nouveau entièrement autofinancés

Groupe | Autofinancement
 2011, avec variation par rapport à 2010
 En millions de CHF, pour cent



¹ avant utilisation du bénéfice

Les investissements en immobilisations corporelles (377 millions de francs), immeubles de placement (11 millions), immobilisations incorporelles (30 millions) et participations (11 millions) sont globalement supérieurs de 65 millions à ceux opérés en 2010, principalement en raison de l'augmentation des investissements immobiliers. En 2011, les investissements ont de nouveau être entièrement autofinancés.

Fonds des clients:
plus de 100 milliards
de francs

Renforcement sup-
plémentaire des
fonds propres

Bilan

Créances sur établissements financiers

Par rapport au 31 décembre 2010, les créances sur établissements financiers ont augmenté d'environ 18 milliards de francs. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des réserves de liquidités de PostFinance, déposées en grande partie auprès de la Banque nationale suisse.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont diminué d'environ 3,4 milliards de francs par rapport à fin 2010, en raison de l'application d'une politique de raccourcissement de la durée moyenne des immobilisations financières de PostFinance.

Immobilisations corporelles

Par rapport au 31 décembre 2010, la valeur comptable des immobilisations corporelles a augmenté de 36 millions de francs. Les raisons principales en sont l'augmentation des immeubles d'exploitation en construction, des installations d'exploitation et du mobilier, ainsi que le reclassement d'immobilisations corporelles en immeubles de placement pour 38 millions de francs (voir aussi page 77). Les amortissements ont reculé de 16 millions de francs pour s'établir à environ 293 millions.

Fonds des clients (PostFinance)

En 2011, les fonds des clients déposés auprès de PostFinance ont augmenté de 14,982 milliards de francs pour atteindre 100,707 milliards. Au 31 décembre 2011, ils représentaient environ 93% du total du bilan du groupe.

Autres passifs (provisions)

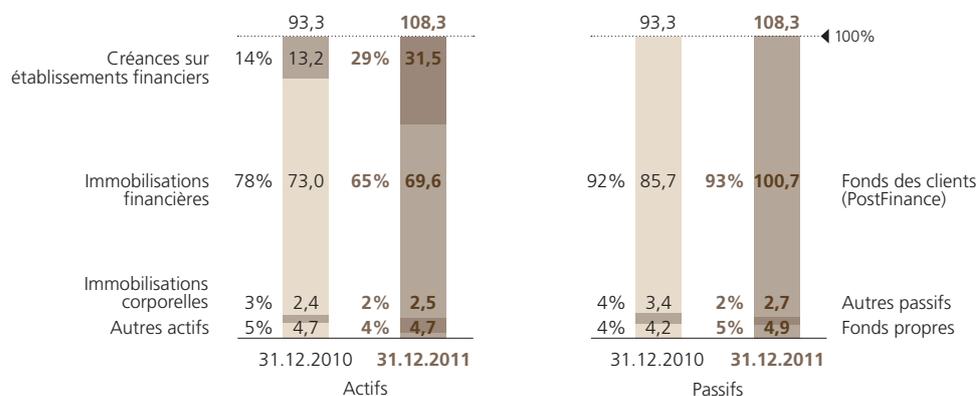
Les provisions, y compris les engagements de prévoyance en faveur du personnel, ont diminué de 352 millions de francs. Cette diminution est entièrement due à un recul de 352 millions de francs desdits engagements, résultant lui-même principalement des contributions versées par l'employeur.

Fonds propres

Les fonds propres consolidés au 31 décembre 2011 intègrent le montant versé au titre de l'utilisation du bénéfice 2010. Relevons qu'avec la prochaine transformation de la Poste en une société anonyme de droit public et de PostFinance en une société anonyme soumise à l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA), les exigences en matière de fonds propres vont encore se durcir.

Le total du bilan a franchi la barre des 100 milliards de francs

Groupe | Structure du bilan
Au 31.12.2010 et 31.12.2011
En milliards de CHF



RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
 7 Organisation
 8 Stratégie du groupe
 15 Gestion financière
 17 Evolution de l'activité
 33 Rapport sur les risques
 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
 104 La Poste Suisse
 112 Informations complémentaires sur PostFinance

Distribution d'un tiers du bénéfice de La Poste Suisse

Utilisation du bénéfice

Le Conseil fédéral s'attend à ce que le bénéfice réalisé soit utilisé pour financer la Caisse de pensions et consolider progressivement les fonds propres. En tant que propriétaire, la Confédération s'attend en outre à ce qu'une part convenable du bénéfice lui soit versée pour les fonds propres qu'elle met à disposition. Compte tenu du découvert de la Caisse de pensions Poste et aux fins de consolidation des fonds propres du groupe, proposition est faite au Conseil fédéral d'utiliser le bénéfice 2011 de La Poste Suisse, d'un montant de 611 millions de francs, comme suit:

- réserve de contributions de l'employeur de la Caisse de pensions Poste: 100 millions de francs;
- distribution de bénéfice au propriétaire: 200 millions de francs;
- réserves de La Poste Suisse: 311 millions de francs.

Calculés conformément aux règles généralement admises de la comptabilité commerciale, les fonds propres de La Poste Suisse s'élèvent, avant utilisation du bénéfice 2011, à 4,944 milliards de francs.

Du point de vue de l'économie d'entreprise, ce sont les comptes consolidés qui sont déterminants. En application de la loi sur l'organisation de la Poste (LOP), ceux du groupe Poste sont établis conformément aux International Financial Reporting Standards (normes IFRS). Les fonds propres du groupe s'élèvent à 4,879 milliards de francs (pour plus de détails, voir le tableau «Variation consolidée des fonds propres» à la page 38).

Résultats non financiers significatifs

Outre son objectif financier (EBIT entre 700 et 800 millions de francs) et celui consistant à être le leader du marché suisse, la Poste poursuit les objectifs stratégiques suivants (voir pages 8 et 13):

- satisfaction des clients: au moins 75 points sur une échelle de 0 à 100;
- engagement du personnel: au moins 80 points sur une échelle de 0 à 100;
- développement durable: réduction des émissions de CO₂ de 15 000 tonnes par année d'ici à la fin de 2013;
- desserte de base: attestation sans réserve du régulateur.

Satisfaction des clients

Satisfaction élevée des clients de la Poste depuis plusieurs années

Pas moins de 79 points sur une échelle de 0 à 100: tels sont les résultats de l'enquête de satisfaction des clients réalisée en 2011 à l'échelle du groupe. Les clients sont de plus en plus exigeants, mais grâce à l'amélioration constante des produits et des services, leur niveau de satisfaction reste élevé.

Clients privés

La satisfaction des clients privés de la Poste est stable depuis plusieurs années. En 2011, la seule variation significative a été enregistrée chez PostFinance: l'assortiment très complet, mais néanmoins facile à comprendre, de ses services lui a valu un point supplémentaire de satisfaction des clients, qui a ainsi atteint 86 points. Avec 87 points, les clients les plus satisfaits restent cependant ceux des offices de poste. De nouveaux services, comme les paiements par carte de crédit, ainsi que l'amélioration de l'information sur les produits et les services ont rencontré leur pleine adhésion. Dans les transports de voyageurs, tant les pendulaires (75 points) que les excursionnistes (83 points) se sont déclarés aussi satisfaits qu'en 2010. Enfin, les clients privés ont accordé 79 points au service à domicile, 75 points aux agences et 91 points à la distribution du courrier.

Clients commerciaux

Les clients commerciaux sont très importants pour la Poste, puisqu'ils sont à l'origine de 80% de son chiffre d'affaires. Ils gratifient toutes les unités d'affaires d'un score compris entre 72 et 83 points sur 100. PostLogistics (78 points) a perdu un point de satisfaction clientèle. Ce recul reste cependant insignifiant sur le plan statistique. PostMail (78 points), PostFinance (83 points) et

Swiss Post International (72 points) réalisent le même score qu'en 2010. Enfin, Swiss Post Solutions (82 points) a gagné un point par rapport à 2010.

Pour de plus amples informations sur les clients et les services, voir le rapport de gestion, page 16.

Engagement du personnel

Engagement du personnel toujours aussi fort

En 2011, quelque 50 000 collaborateurs de La Poste Suisse ont été questionnés notamment sur leur engagement, leur situation professionnelle et leur entreprise. A l'échelle du groupe, ils n'ont attribué à leur employeur que des notes égales ou supérieures à celles de l'an dernier. Le taux de réponse record de 76,4% légitime pleinement les résultats de cette enquête 2011 sur la satisfaction du personnel. De nombreux collaborateurs sont prêts à s'engager à fond dans leur travail, considèrent ce dernier comme important pour le succès de leur unité et souhaitent être encore au service de la Poste dans deux ans. Avec un score d'au moins 85 points sur 100, ces trois éléments saillants de l'enquête sont emblématiques de ses résultats globaux. Tous les scores obtenus au niveau du groupe se sont améliorés ou n'ont pas varié. Le score rendant compte de l'engagement personnel des collaborateurs s'est maintenu au niveau très élevé de 83 points. Les éléments constitutifs de l'indice Engagement sont l'investissement dans le travail, l'identification à l'entreprise et la fluctuation du personnel. Par rapport à 2010, l'identification à l'entreprise a gagné un point, atteignant 81 points. Cela montre que les collaborateurs apprécient de travailler à la Poste et qu'ils croient en ses produits et services.

Pour de plus amples informations sur le personnel, voir le rapport de gestion, page 24.

Développement durable

Emissions de CO₂ en recul de 3115 tonnes par année

La Poste applique systématiquement sa stratégie 2011–2013 en matière de développement durable. S'agissant de son objectif de réduction des émissions de CO₂ de 15 000 tonnes par année d'ici à 2013, les mesures adoptées à ce jour se traduisent déjà par une diminution annuelle de 3115 tonnes. Depuis 2008, la Poste a amélioré son bilan énergétique de 4,1% et son bilan CO₂ de 4,4%. Elle a ainsi réduit non seulement ses émissions absolues de CO₂, mais encore ses émissions relatives de gaz à effet de serre, calculées par unité de personnel ou en fonction des produits d'exploitation.

Pour de plus amples informations sur le développement durable, voir le rapport de gestion, page 36.

Desserte de base

Excellente qualité des services et orientation systématique vers la clientèle

Les prestations de la desserte de base, ou service universel, doivent répondre aux besoins des clients et être fournies par le biais d'un réseau de points d'accès couvrant tout le territoire, selon les mêmes principes pour tous et à des prix équitables. La Poste s'est fixé pour objectif de remplir ce mandat légal en assurant un niveau de qualité élevé et un service à la clientèle optimal.

Aujourd'hui, conformément à la loi sur la poste, les prestations de la desserte de base comprennent le dépôt, le transport et la distribution de lettres, de colis (jusqu'à 20 kg), de journaux et de revues dans tous les logements habités à l'année, au moins cinq jours ouvrables par semaine, ainsi que des services de paiement (voir aussi le mandat légal, page 8).

La Poste considère son mandat de fourniture des prestations de la desserte de base et les directives arrêtées dans les objectifs stratégiques du Conseil fédéral comme l'occasion de prouver qu'elle est à la hauteur de la confiance placée en elle. C'est pourquoi elle comprend son mandat légal comme un objectif minimal et fait en sorte d'aller au delà de cet objectif, tant du point de vue de la qualité que de l'étendue des prestations. Sur mandat de PostReg, un organe de révision externe examine chaque année les comptes relatifs aux activités soumises à régulation. A ce jour, il a toujours attesté du respect de la législation postale. La dernière attestation a été délivrée en avril 2011 pour l'exercice 2010.

Pour de plus amples informations sur la desserte de base, voir le rapport de gestion, page 30.

RAPPORT DE SITUATION		COMPTES ANNUELS	
2	Activités	36	Groupe
7	Organisation	104	La Poste Suisse
8	Stratégie du groupe	112	Informations complémentaires sur PostFinance
15	Gestion financière		
17	Evolution de l'activité		
33	Rapport sur les risques		
34	Perspectives		

Rapport sur les risques

Principes de la politique de risque

Pour La Poste Suisse, une gestion des risques efficace et prospective est une tâche de direction créatrice de valeur ainsi qu'une fonction clé de l'action entrepreneuriale. Il s'agit non pas de prévenir tous les risques, mais de se ménager la marge de manœuvre nécessaire pour les maîtriser. La gestion des risques vise à créer un maximum de transparence sur l'état des risques (comme base des décisions stratégiques et opérationnelles) en identifiant les risques potentiels auxquels sont exposés la fortune, les recettes et les finances du groupe, en classant les risques et la nécessité d'agir par ordre de priorité et en prenant des mesures visant à réduire les risques à un niveau acceptable. Garder ainsi la maîtrise des risques permet de saisir toutes les chances qui s'offrent à l'entreprise et d'en accroître le résultat.

Système de gestion des risques

Le Conseil d'administration édicte les directives et les principes régissant le système de gestion des risques de la Poste et définit la politique de risque. Les gestionnaires de risques au niveau du groupe et des unités gèrent le processus et s'assurent que les risques ont été identifiés et entièrement intégrés dans les systèmes de mesure et de reporting des risques. Le gestionnaire de risques du groupe et le Comité de gestion des risques présentent à la Direction du groupe, deux fois l'an, un panorama de la situation du groupe en matière de risques, en particulier les risques principaux auxquels il est exposé. La Direction du groupe effectue une analyse des risques sur la base de ces informations et en communique les résultats au Comité Audit & Risk du Conseil d'administration ainsi qu'à ce dernier, qui apprécie les risques en dernière instance.

En 2011, le système de gestion des risques a été examiné par des spécialistes externes, qui sont arrivés à la conclusion qu'il était conforme aux bonnes pratiques en la matière. S'inscrivant dans une dynamique d'amélioration permanente, la Direction du groupe et le Conseil d'administration ont demandé que soit élaboré, pour le premier trimestre 2012, un concept détaillé de développement du système de gestion des risques.

Les thématiques prises en considération aux fins de l'identification et de l'analyse des risques sont les suivantes: stratégie et environnement, clientèle et marché, fourniture de prestations, politique des prix, projets, prestations externes, reporting et controlling, sécurité, dommages à la charge de l'entreprise et dommages couverts par la responsabilité civile, gestion du personnel, technologies de l'information, finances, gouvernement d'entreprise, aspects juridiques, communication et réputation.

Gestion des risques

Dès qu'un risque dépasse le niveau jugé acceptable, des mesures sont prises pour le réduire. Leur mise en œuvre et leur surveillance sont placées sous la responsabilité du propriétaire du risque concerné.

Au niveau du groupe, la gestion des risques principaux repose essentiellement sur des mesures d'ordre stratégique, généralement combinées avec d'autres mesures spécifiques au risque concerné. Dans la pratique, on définit pour chaque risque principal qui est responsable d'une mesure donnée, quelles sont les échéances à respecter, qui est en charge du controlling et quel est le statut courant de l'application de la mesure.

Evaluation du risque total

La Direction du groupe et le Conseil d'administration jugent que l'état des risques actuel du groupe est conforme à sa politique de risque. Cela signifie en particulier qu'aucun risque résiduel

susceptible de menacer l'existence de tout ou partie du groupe ou de compromettre massivement la réalisation de ses objectifs n'est identifié. Il convient cependant de souligner que certains risques principaux ne peuvent pas être tenus pleinement sous contrôle par le groupe lui-même.

En 2011, la Poste a identifié et évalué dix risques principaux au niveau du groupe. La Direction du groupe et le Conseil d'administration s'en occupent activement, s'employant à les maîtriser autant que possible par des mesures appropriées. Il s'agit de risques dont la réalisation peut entraîner des dommages d'au moins 50 millions de francs. Trois de ces risques concernent les conditions-cadres (politiques), trois sont des risques de marché et quatre sont de nature endogène. En 2011, les mesures de gestion mises en œuvre, des méthodes d'analyses plus fines et la réalisation de tests de stress ont permis d'évaluer le potentiel dommageable de quatre risques principaux de manière plus approfondie lors de leur second examen annuel que lors du premier.

Quatorze autres risques sont surveillés par précaution et si possible gérés activement par des mesures appropriées (p. ex. pandémie, dangers naturels, évolution démographique).

Pour de plus amples informations sur la gestion des risques de la Poste, voir le rapport financier, page 87.

Perspectives

Perspectives économiques incertaines

Les perspectives de croissance sont moroses à l'échelle mondiale et se sont plutôt détériorées depuis le dernier examen de la situation économique et monétaire par la Banque nationale suisse (BNS). L'aggravation de la crise de la dette en Europe a assombri les perspectives conjoncturelles de la zone euro. Les rendements des emprunts émis par des Etats faibles financièrement ont nettement augmenté. La nervosité croissante des opérateurs sur les marchés se reflète également dans la volatilité accrue des marchés financiers. La hausse du coût des crédits et les grandes incertitudes qui prévalent contribuent à une nette dégradation du climat des affaires dans la zone euro, pour laquelle la BNS a sensiblement réduit ses prévisions de croissance. Pour le reste du monde, ses prévisions restent en revanche largement inchangées. Les incertitudes qui pèsent sur l'évolution de l'économie mondiale demeurent extrêmement élevées. En particulier, la crise de la dette souveraine en Europe recèle des risques importants pour le système financier international et l'économie réelle.

En Suisse également, les perspectives économiques se sont assombries. La fixation du cours plancher face à l'euro a certes corrigé l'appréciation extrême du franc et apporté à l'économie d'exportation une certaine sécurité en matière de planification, mais le franc fort reste néanmoins un fardeau. Les faibles perspectives conjoncturelles à l'étranger aggravent encore la situation. Les entreprises suisses à vocation exportatrice, notamment, devraient être amenées à procéder à d'autres adaptations dans les trimestres à venir du fait de leurs marges étroites et de la demande en baisse. Dans le même temps, certains facteurs de l'économie suisse, tels que la faiblesse des taux d'intérêt et la solide évolution des revenus réels, continuent d'avoir des effets positifs, ce qui devrait compenser, du moins en partie, les évolutions négatives dans les secteurs d'exportation. La BNS table sur une progression du PIB de l'ordre de seulement 0,5% en 2012. Si la situation conjoncturelle devait continuer à se dégrader dans notre pays, La Poste Suisse en subirait aussi les conséquences négatives. Le fait qu'elle opère en partie sur des marchés moins sensibles à la conjoncture et qu'elle est donc moins exposée à ses aléas que d'autres entreprises en Suisse ne suffit pas à la mettre à l'abri.

Cette perspective, jointe à l'intensification de la concurrence, à la persistance du phénomène de substitution, à l'optimisation de leurs envois par les clients commerciaux et à la nécessité de consolider encore les fonds propres, ne fait que renforcer la détermination de La Poste Suisse de continuer à appliquer sa stratégie avec rigueur.

Comptes annuels

36	Groupe
36	Etat du résultat global consolidé
37	Bilan consolidé
38	Variation consolidée des fonds propres
39	Tableau de financement consolidé
40	Annexe
40	1 Activités de la Poste
40	2 Normes de présentation des comptes
41	3 Principes de présentation et de consolidation des comptes
48	4 Incertitudes d'estimation et appréciation du management
50	5 Informations sectorielles
54	6 Résultat des services financiers
54	7 Autres produits d'exploitation
55	8 Charges de personnel
55	9 Prévoyance en faveur du personnel
59	10 Charges des biens commercialisés et prestations de services
59	11 Autres charges d'exploitation
60	12 Produits financiers
60	13 Charges financières
60	14 Impôts sur le bénéfice
63	15 Créances
65	16 Stocks
66	17 Immobilisations financières
67	18 Evalué à la juste valeur par le biais du résultat, désignation
67	19 Immobilisations financières détenues jusqu'à l'échéance
69	20 Immobilisations financières disponibles à la vente
70	21 Instruments financiers dérivés
73	22 Prêts
74	23 Participations dans des sociétés associées
75	24 Immobilisations corporelles
77	25 Immeubles de placement
78	26 Immobilisations incorporelles et goodwill
81	27 Engagements financiers
82	28 Provisions
84	29 Fonds propres
84	30 Leasing d'exploitation
85	31 Engagements conditionnels
86	32 Parties liées et personnes clés
87	33 Gestion des risques
94	34 Périmètre de consolidation
35	35 Modifications du périmètre de consolidation
101	36 Actifs non courants détenus en vue de la vente
102	37 Principaux cours de conversion des monnaies étrangères
102	38 Evénements postérieurs à la date de clôture
103	Rapport de l'organe de révision
104	La Poste Suisse
104	Compte de résultat
105	Bilan
106	Annexe
110	Proposition d'utilisation du bénéfice
111	Rapport de l'organe de révision
112	Informations complémentaires sur PostFinance
112	Compte de résultat
113	Bilan

Groupe

Etat du résultat global consolidé

Groupe Etat du résultat global			
En millions de CHF	Note	2011	2010
Chiffre d'affaires net des services logistiques		5 377	5 533
Chiffre d'affaires net des biens commercialisés		579	619
Produits des services financiers	6	2 439	2 378
Autres produits d'exploitation	7	204	206
Total des produits d'exploitation	5	8 599	8 736
Charges de personnel	8, 9	-4 026	-4 076
Charges des biens commercialisés et prestations de services	10	-1 520	-1 558
Charges des services financiers	6	-728	-689
Amortissements	24-26	-293	-309
Autres charges d'exploitation	11	-1 124	-1 174
Total des charges d'exploitation		-7 691	-7 806
Résultat d'exploitation	5	908	930
Produits financiers	12	24	20
Charges financières	13	-19	-20
Résultat des sociétés associées	23	12	7
Bénéfice avant impôts		925	937
Impôts sur le bénéfice	14	-21	-27
Bénéfice consolidé		904	910
Autres éléments du résultat global			
Variation des plus-values latentes		-26	15
Variation des réserves de couverture		-8	-2
Variation des réserves issues de la conversion de monnaies		-1	-32
Variation des impôts différés		-1	0
Total des autres éléments du résultat global		-36	-19
Résultat global		868	891
Répartition du bénéfice consolidé			
Part de la Confédération suisse (propriétaire)		904	910
Part des participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Répartition du résultat global			
Part de la Confédération suisse (propriétaire)		868	891
Part des participations ne donnant pas le contrôle		0	0

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Bilan consolidé

Groupe Bilan				
En millions de CHF		Note	31.12.2011	31.12.2010 ¹
Actifs				
Avoirs en caisse			2 067	1 685
Créances sur établissements financiers	15		31 534	13 185
Créances rémunérées sur clients	15		81	505
Créances résultant de livraisons et prestations	15		927	897
Autres créances	15		1 071	1 131
Stocks	16		77	75
Actifs non courants détenus en vue de la vente	36		1	3
Immobilisations financières	17-22		69 629	73 043
Participations dans des sociétés associées	23		53	50
Immobilisations corporelles	24		2 421	2 389
Immeubles de placement	25		49	-
Immobilisations incorporelles	26		296	289
Impôts différés actifs	14		48	58
Total des actifs			108 254	93 310
Passifs				
Fonds des clients(PostFinance)	27		100 707	85 725
Autres engagements financiers	27		22	364
Engagements résultant de livraisons et prestations			651	618
Autres engagements			874	907
Provisions	28		425	425
Engagements de prévoyance en faveur du personnel	9		686	1 038
Dettes d'impôts courants			2	3
Impôts différés passifs	14		8	6
Total des fonds de tiers			103 375	89 086
Capital de dotation			1 300	1 300
Réserves issues du capital			2 231	2 131
Réserves issues de bénéfices			1 398	805
Réserves issues de la conversion de monnaies			-58	-57
Bénéfices et pertes imputés directement sur les autres éléments du résultat global			8	43
Fonds propres revenant au propriétaire			4 879	4 222
Part des participations ne donnant pas le contrôle			0	2
Total des fonds propres			4 879	4 224
Total des passifs			108 254	93 310

1 Les valeurs de 2010 ont été ajustées (voir l'annexe, note 2, Normes de présentation des comptes, Adaptation de la présentation des comptes).

Variation consolidée des fonds propres

Groupe | Mouvement des fonds propres

En millions de CHF	Note	Capital de dotation	Réserves issues du capital	Réserves issues de bénéfices	Rés. issues de la conversion de monnaies	Bénéfices et pertes imputés sur les autres éléments du résultat global	Fonds propres revenant au propriétaire	Part des participations ne donnant pas le contrôle	Total
Etat au 01.01.2010		1 300	1 881	345	-25	30	3 531	3	3 534
Bénéfice consolidé				910			910	0	910
Augmentation de plus-values latentes sur immobilisations financières disponibles à la vente						8	8		8
Bénéfices provenant de la vente d'immobilisations financières transférés dans l'état du résultat global	17					-3	-3		-3
Amortissement de plus-values latentes sur immob. financières reclassées dans la catégorie «détenu jusqu'à l'échéance»	17					10	10		10
Variation de plus-values/moins-values non réalisées sur réserves de couverture du cash-flow (net)						75	75		75
Plus-values/moins-values provenant des couvertures du cash-flow et transférées dans l'état du résultat global						-77	-77		-77
Variation des impôts différés						0	0		0
Variation des réserves issues de la conversion de monnaies					-32		-32	0	-32
Total des autres éléments du résultat global					-32	13	-19	0	-19
Résultat global				910	-32	13	891	0	891
Distribution du bénéfice				-450			-450	-1	-451
Apport en capital	9		250				250		250
Etat au 31.12.2010		1 300	2 131	805	-57	43	4 222	2	4 224
Etat au 01.01.2011		1 300	2 131	805	-57	43	4 222	2	4 224
Bénéfice consolidé				904			904	0	904
Diminution de plus-values latentes sur immobilisations financières disponibles à la vente						-28	-28		-28
Bénéfices provenant de la vente d'immobilisations financières transférés dans l'état du résultat global	17					-4	-4		-4
Amortissement de plus-values latentes sur immob. financières reclassées dans la catégorie «détenu jusqu'à l'échéance»	17					6	6		6
Variation de plus-values/moins-values non réalisées sur réserves de couverture du cash-flow (net)						-56	-56		-56
Plus-values/moins-values provenant des couvertures du cash-flow et transférées dans l'état du résultat global						48	48		48
Variation des impôts différés						-1	-1		-1
Variation des réserves issues de la conversion de monnaies					-1		-1		-1
Total des autres éléments du résultat global					-1	-35	-36	0	-36
Résultat global				904	-1	-35	868	0	868
Distribution du bénéfice				-300			-300	-2	-302
Apport en capital	9		100				100		100
Variation des participations ne donnant pas le contrôle	35			-11			-11	0	-11
Etat au 31.12.2011		1 300	2 231	1 398	-58	8	4 879	0	4 879

RAPPORT DE SITUATION	COMPTES ANNUELS
2 Activités	36 Groupe
7 Organisation	104 La Poste Suisse
8 Stratégie du groupe	112 Informations complémentaires sur PostFinance
15 Gestion financière	
17 Evolution de l'activité	
33 Rapport sur les risques	
34 Perspectives	

Tableau de financement consolidé

Groupe Tableau de financement			
En millions de CHF	Note	2011	2010 ¹
Bénéfice avant impôts		925	937
Amortissements	24-26	293	309
Bénéfices sur vente d'immobilisations corporelles, net	7, 11	-40	-47
Correctifs de valeur sur immobilisations financières, net	17	84	22
Variations d'évaluation d'immobilisations financières		210	529
(Diminution) des provisions, net		-254	-262
Autre résultat financier		-18	-13
Autre résultat sans effet sur les flux de liquidités		-11	-7
Variation de l'actif circulant net:			
Diminution des créances		4	291
(Diminution) des engagements		-11	-172
(Augmentation) des autres actifs circulants non rémunérés		-2	0
Variation de postes des services financiers:			
Diminution des créances sur établissements financiers (durée dès 3 mois)		287	381
(Augmentation)/Diminution des immobilisations financières		3 094	-12 453
Variation des fonds des clients (PostFinance)/des créances rémunérées sur clients		15 406	8 080
Variation d'autres créances/engagements résultant des services financiers		-275	142
Impôts sur le bénéfice payés		-13	-8
Flux de trésorerie des activités d'exploitation		19 679	-2 271
Acquisition d'immobilisations corporelles	24	-377	-321
Acquisition d'immeubles de placement	25	-11	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles (sans goodwill)	26	-30	-18
Acquisition de sociétés affiliées, nette de trésorerie reprise	35	-11	-25
Acquisition de sociétés associées	23	-	0
Vente d'immobilisations corporelles	24	89	94
Vente de sociétés affiliées, nette de trésorerie cédée	35	-	-3
Vente/(Acquisition) d'autres immobilisations financières (non opérationnelles), net		6	3
Intérêts perçus (hors services financiers)		24	20
Flux de trésorerie des activités d'investissement		-310	-250
(Diminution) des autres engagements financiers		-36	-33
Intérêts payés		-2	-3
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	35	-11	-
Apport à la Caisse de pensions Poste provenant du bénéfice	9	-100	-250
Distribution du bénéfice au propriétaire		-200	-200
Distribution du bénéfice aux participations ne donnant pas le contrôle		-2	-1
Flux de trésorerie des activités de financement		-351	-487
Pertes de change sur liquidités		-1	-9
Variation des liquidités		19 017	-3 017
Liquidités en début d'exercice		14 422	17 439
Liquidités en fin d'exercice		33 439	14 422
Les liquidités comprennent:			
Avoirs en caisse		2 067	1 685
Créances sur établissements financiers d'une durée initiale inférieure à 3 mois	15	31 372	12 737

¹ Les valeurs de 2010 ont été ajustées (voir l'annexe, note 2, Normes de présentation des comptes, Adaptation de la présentation des comptes).

Annexe

1 | Activités

La Poste Suisse (maison mère) est un établissement de droit public appartenant à 100% à la Confédération suisse et ayant son siège à Berne. La Poste Suisse et les sociétés du groupe (appelées ci-après conjointement la Poste) fournissent des prestations logistiques et financières en Suisse et à l'étranger (voir la note 5, Informations sectorielles).

2 | Normes de présentation des comptes

Les comptes annuels consolidés comprennent les comptes annuels de La Poste Suisse et des sociétés du groupe. Ils sont établis conformément aux International Financial Reporting Standards (normes IFRS) et correspondent aux dispositions de la loi sur l'organisation de la Poste (LOP).

Les comptes annuels consolidés sont établis selon le principe de la valeur d'acquisition. Les exceptions à cette règle sont décrites dans les principes de présentation des comptes ci-après. Les instruments financiers dérivés et les immobilisations financières détenues à des fins de négoce, désignées comme devant être comptabilisées à la juste valeur (fair value) et classées comme disponibles à la vente sont portés au bilan à leur valeur de marché (juste valeur).

Afin de tenir compte de la particularité des services financiers et de leur importance pour la Poste, leur résultat est présenté séparément dans l'annexe, note 6, Résultat des services financiers. En outre, le bilan est structuré non pas en postes à court et à long terme, mais en ordre de liquidité décroissant. Les charges et les produits financiers des services financiers ainsi que les flux de liquidités y relatifs sont présentés comme charges, produits et flux de liquidités opérationnels. Les charges et les produits financiers des autres unités du groupe figurent dans le résultat financier non opérationnel (sans les services financiers), les flux de liquidités associés étant présentés comme transactions d'investissement ou de financement.

International Financial Reporting Standards révisés et nouveaux

Depuis le 1^{er} janvier 2011, la Poste applique diverses modifications des normes et interprétations IFRS en vigueur. Ces modifications n'ont pas d'incidences significatives sur son résultat ou sa situation financière.

Plusieurs nouvelles normes IFRS ou compléments de normes IFRS entreront en vigueur le 1^{er} janvier 2013. La Poste Suisse ayant renoncé à les appliquer à l'avance, ces nouveautés n'ont aucune incidence sur les présents comptes consolidés. De plus, hormis les adaptations de la norme IAS 19, elles ne devraient pas avoir d'incidences financières significatives. La norme IAS 19 révisée supprime la possibilité d'appliquer la méthode du «corridor» et prescrit la comptabilisation des écarts actuariels (au 31 décembre 2011: 2,335 milliard de francs) dans les autres éléments du résultat. Ces changements auront une incidence sur le groupe, car la Poste applique actuellement la méthode du corridor. La norme IAS 19 révisée prévoit en outre de remplacer le rendement attendu des actifs de prévoyance et le coût financier des engagements de prévoyance par une composante d'intérêt net unique. A l'avenir, le coût des services passés sera intégralement comptabilisé dans la période de modification du plan concerné.

RAPPORT DE SITUATION		COMPTES ANNUELS	
2	Activités	36	Groupe
7	Organisation	104	La Poste Suisse
8	Stratégie du groupe	112	Informations complémentaires sur PostFinance
15	Gestion financière		
17	Evolution de l'activité		
33	Rapport sur les risques		
34	Perspectives		

Adaptation de la présentation des comptes

Autres engagement financiers et autres engagements

A partir de l'exercice 2011, PostLogistics comptabilise les fonds transportés par SecurePost SA non plus dans les autres engagements financiers, mais dans les autres engagements. Les valeurs de l'exercice précédent ont été ajustées en conséquence à hauteur de 26 millions de francs.

3 | Principes de consolidation et de présentation des comptes

Les comptes annuels consolidés de la Poste comprennent La Poste Suisse et toutes les sociétés dans lesquelles celle-ci détient, soit directement, soit indirectement, plus de 50% des droits de vote ou dont elle assume la responsabilité de la gestion opérationnelle et financière. Ces sociétés sont intégralement consolidées. La consolidation se fonde sur les comptes de La Poste Suisse et de chacune des sociétés du groupe, arrêtés selon des principes uniformes et à la même date.

La consolidation a pour effet d'éliminer la totalité des créances et engagements internes au groupe, des charges et produits découlant de transactions internes ainsi que des bénéfices intermédiaires non réalisés. Les parts des participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) aux fonds propres de sociétés consolidées sont présentées avec les fonds propres, sous un poste séparé. Les parts du résultat revenant aux participations ne donnant pas le contrôle sont indiquées dans l'état du résultat global consolidé.

Les participations dans des sociétés associées avec droits de vote compris entre 20 et 50% et/ou dans des sociétés associées sur lesquelles la Poste exerce une influence prépondérante, mais qu'elle ne contrôle pas, sont non pas consolidées, mais comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence (equity method) et enregistrées comme participations dans des sociétés associées. Les coentreprises (joint ventures) assorties de 50% de droits de vote, sur lesquelles la Poste exerce une influence prépondérante, mais sans en avoir le contrôle, sont enregistrées et présentées selon la même méthode. Celle-ci consiste à calculer la valeur de la participation à partir de la valeur d'acquisition, augmentée de la part du bénéfice ou diminuée de la part de la perte réalisés après la date de l'achat. Les transactions et les montants importants concernant ces sociétés sont présentés séparément comme postes relatifs aux sociétés associées. Les participations inférieures à 20% sont saisies et présentées en tant qu'immobilisations financières de la catégorie «disponible à la vente».

Les sociétés acquises en cours d'exercice sont intégrées dans les comptes annuels consolidés à compter de la date de la prise de contrôle effective. Les sociétés vendues sont prises en compte jusqu'à la date de la cession de leur contrôle, qui correspond généralement à celle de la vente.

Une vue d'ensemble des sociétés du groupe et des sociétés associées est présentée à la note 34, Périmètre de consolidation.

Conversion de monnaies étrangères

Les comptes annuels consolidés de la Poste sont établis en francs suisses (CHF).

Les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours du jour de la transaction. A la date de clôture du bilan, les actifs et engagements monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au cours du jour. Les placements non monétaires classés dans la catégorie des immobilisations financières disponibles à la vente sont évalués à la valeur de marché et le résultat de change non réalisé est comptabilisé directement dans les fonds propres.

L'actif et le passif des bilans établis en monnaie étrangère de sociétés entièrement consolidées sont convertis en francs suisses au cours du jour de clôture du bilan. L'état du résultat global, le tableau de financement et les autres états de variation sont convertis au cours moyen de la période sous revue. Les écarts résultant de la conversion du bilan annuel et de l'état du résultat global des sociétés étrangères du groupe sont comptabilisés directement dans les fonds propres consolidés.

Comptabilisation des produits

Les produits sont comptabilisés lorsqu'il est établi que les avantages économiques découlant de la transaction reviennent à la Poste et que ceux-ci peuvent être calculés de façon fiable.

Les produits des services logistiques sont portés en compte à la date de fourniture des services, après déduction des réductions sur recettes. Les revenus de la vente de produits sont comptabilisés dans l'état du résultat global lorsque les risques et les avantages liés à la propriété du produit ont été transférés à l'acheteur. La Poste reçoit des indemnités de la Confédération pour ses prestations relevant du transport public de voyageurs ainsi que pour les coûts non couverts du transport de journaux. Ces indemnités sont mises en compte avec effet sur le résultat par exercice.

Les produits des commissions et des services provenant des services financiers sont comptabilisés par exercice. Les produits d'intérêts résultant des immobilisations financières et les charges d'intérêts pour les fonds des clients sont régularisés par exercice. Les produits d'intérêts sur placements financiers à revenu fixe des catégories «détenu jusqu'à l'échéance» et «disponible à la vente» sont enregistrés selon la méthode des taux effectifs.

Avoirs en caisse

Les avoirs en caisse incluent le stock de numéraire en francs suisses et en monnaies étrangères ainsi que les fonds en instance de comptabilisation (versements en espèces aux offices de poste non encore inscrits au crédit du compte de PostFinance [SIC] auprès de la Banque nationale suisse). L'évaluation des avoirs en caisse a lieu à la valeur nominale.

Créances financières

Les créances sur établissements financiers et celles rémunérées sur les clients (découverts techniques des comptes postaux) sont évaluées en appliquant la méthode des taux d'intérêt effectifs, sur la base du coût d'acquisition amorti qui, en règle générale, correspond à la valeur nominale. En cas de doute sur la solvabilité d'un créancier, des correctifs de valeur appropriés sont constitués (impairment). Les correctifs de valeur individuels sont imputés sur un compte ad hoc distinct. La radiation définitive de la créance intervient lorsque des indices sûrs montrent qu'elle ne pourra plus être recouvrée. Outre les correctifs de valeur individuels appliqués à des risques de défaillance spécifiques et connus, des correctifs de valeur forfaitaires sont constitués sur la base de données statistiques relatives au risque de défaillance en général.

Créances résultant de livraisons et prestations et autres créances

Les créances résultant de livraisons et prestations et les autres créances sont comptabilisées au coût d'acquisition amorti, qui correspond généralement à leur valeur nominale, déduction faite d'un correctif de valeur (ducroire) pour d'éventuelles défaillances. Les correctifs de valeur individuels sont imputés sur un compte ad hoc distinct. La radiation définitive de la créance intervient lorsque des indices sûrs montrent qu'elle ne pourra plus être recouvrée. Outre les correctifs de valeur individuels appliqués à des risques de défaillance spécifiques et connus, des correctifs de valeur forfaitaires sont constitués sur la base de données statistiques relatives au risque de défaillance en général.

Stocks

Les stocks englobent les biens commercialisés, les produits finis et semi-finis, les carburants, le matériel d'exploitation, les matériaux et le matériel de production. Ils sont évalués à leur coût d'acquisition ou de revient ou à leur valeur réalisable nette si celle-ci est plus basse. Les coûts d'acquisition ou de revient sont calculés selon la méthode du coût moyen pondéré. Pour les stocks non courants, des correctifs de valeur correspondants sont constitués.

RAPPORT DE SITUATION		COMPTES ANNUELS	
2	Activités	36	Groupe
7	Organisation	104	La Poste Suisse
8	Stratégie du groupe	112	Informations complémentaires sur PostFinance
15	Gestion financière		
17	Evolution de l'activité		
33	Rapport sur les risques		
34	Perspectives		

Immobilisations financières

Les immobilisations financières acquises principalement dans le but de réaliser des bénéfices à court terme en exploitant de façon ciblée les fluctuations de cours du marché sont évaluées à leur valeur de marché (juste valeur). Elles sont classées dans la catégorie «à la juste valeur par le biais du résultat, négoce ou désignation». Dans cette catégorie, la variation de la valeur de marché est comptabilisée dans l'état du résultat global. Les produits d'intérêts et de dividendes résultant d'immobilisations financières de la catégorie «à la juste valeur par le biais du résultat, négoce ou désignation» sont présentés dans l'annexe sous un poste séparé.

Les immobilisations financières assorties d'une échéance fixe que la Poste a la possibilité et l'intention de conserver jusqu'à cette date sont classées comme détenues jusqu'à l'échéance et comptabilisées au coût d'acquisition amorti selon la méthode des taux d'intérêt effectifs. Cette méthode prévoit la répartition de la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement (agio/disagio) sur la durée du placement concerné à l'aide de la méthode de la valeur actuelle, de sorte qu'une rémunération constante est garantie jusqu'à l'échéance.

Les autres immobilisations financières dont la durée de détention n'est pas définie et qui peuvent être vendues à tout moment pour obtenir des liquidités ou en réaction aux fluctuations du marché sont considérées comme étant disponibles à la vente et comptabilisées à leur valeur de marché. Les plus-values et moins-values non réalisées sont saisies dans les fonds propres sous le poste «plus-values latentes sur immobilisations financières», sans effet sur le résultat; elles sont comptabilisées dans l'état du résultat global seulement au moment de la vente de l'immobilisation financière ou de l'apparition d'une dépréciation (impairment). Les écarts de conversion des monnaies étrangères se rapportant aux immobilisations financières monétaires disponibles à la vente sont mises en compte avec effet sur le résultat.

Les prêts accordés par la Poste sont portés au bilan au coût d'acquisition amorti. La mise en compte des immobilisations financières dans le bilan a lieu à la date de règlement.

La Poste vérifie régulièrement les immobilisations financières quant à des indications de dépréciation. Elle se fonde à cet effet principalement sur l'évolution des valeurs de marché et sur l'abaissement de la notation de crédit par des agences de notation reconnues ou par des banques qualifiées. En présence de telles indications, elle détermine la valeur recouvrable des immobilisations. La valeur recouvrable des immobilisations et des prêts rémunérés correspond à la valeur actuelle des flux de liquidités attendus provenant du paiement des intérêts et de remboursements. La valeur actuelle des immobilisations et des prêts détenus jusqu'à l'échéance est calculée sur la base du taux d'intérêt effectif initial des immobilisations financières concernées. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable d'une immobilisation financière, la différence est inscrite comme dépréciation avec effet sur le résultat. Si une immobilisation financière disponible à la vente doit faire l'objet d'une dépréciation, la perte nette cumulée de cette immobilisation est extraite des fonds propres, puis comptabilisée avec effet sur le résultat. Si la valeur de marché d'un placement rémunéré, par exemple un emprunt obligataire, est inférieure à sa valeur comptable simplement en raison d'un changement des taux du marché, la dépréciation n'est pas comptabilisée, pour autant que la solvabilité de l'émetteur puisse être considérée comme bonne. Le cas échéant, la variation de la valeur de marché d'immobilisations financières disponibles à la vente est comptabilisée directement dans les fonds propres. Des dépréciations sont opérées sur les instruments de fonds propres de la catégorie «disponible à la vente» lorsqu'une diminution significative (recul de 20% par rapport au prix d'achat) ou durable (9 mois) de la valeur de marché est constatée. Jusqu'à la réalisation des titres, aucune reprise de dépréciation n'est comptabilisée avec effet sur le résultat, les variations de valeur positives étant imputées directement sur les fonds propres. Les correctifs de valeur individuels d'immobilisations financières détenues jusqu'à l'échéance et de prêts sont imputés sur un compte ad hoc distinct. La radiation définitive de l'immobilisation financière intervient lorsque des indices sûrs montrent qu'elle ne pourra plus être recouvrée. Outre les correctifs de valeur individuels appliqués à des risques de défaillance spécifiques et connus, des correctifs de valeur de portefeuilles (appelés également correctifs forfaitaires) sont constitués pour les immobilisations détenues jusqu'à l'échéance et les prêts, sur la base de relevés relatifs à l'historique de la réalisation du risque de défaillance.

Les instruments financiers dérivés sont utilisés essentiellement pour couvrir les risques de change et de taux d'intérêt et, dans une moindre mesure, pour le négoce.

Les opérations de couverture sont inscrites au bilan (comptabilité de couverture) lorsque les instruments financiers dérivés compensent efficacement les fluctuations de la valeur de marché ou du flux de liquidités des transactions couvertes. L'efficacité des opérations de couverture est vérifiée semestriellement.

Les couvertures de juste valeur (fair value hedges) sont utilisées pour couvrir la valeur de marché d'un actif ou d'un passif. Les variations de valeur aussi bien de l'instrument de couverture que de l'instrument sous-jacent sont comptabilisées dans l'état du résultat global.

Les couvertures de cash-flow servent à couvrir les transactions futures attendues. La partie efficace de la variation est imputée aux fonds propres, tandis que la partie inefficace est comptabilisée avec effet sur le résultat.

Les dérivés qui ne sont pas mis en compte selon les règles de la comptabilité de couverture ou qui n'en remplissent pas les conditions sont traités comme des instruments de négoce.

Les instruments financiers dérivés achetés aux fins de négoce sont inscrits au bilan à leur valeur de marché, lors de la conclusion de la transaction. Par la suite, ils sont également évalués à leur valeur de marché. Les variations de valeur de marché des instruments de négoce sont comptabilisées avec effet sur le résultat.

L'évaluation des valeurs de marché d'instruments financiers se fait sur la base des cotations boursières et de modèles d'évaluation (méthode de la valeur actuelle, etc.). Dans le cas des instruments financiers cotés, la valeur de marché correspond à la valeur boursière. Pour les instruments financiers monétaires non cotés, la juste valeur (fair value) est calculée sur la base de l'actualisation du cash-flow en utilisant le taux d'intérêt actuel s'appliquant à des instruments comparables de même échéance.

Opérations de mise en pension et de prise en pension et opérations de prêt de titres

Les liquidités qui résultent des opérations de prise en pension (reverse repurchase) sont présentées en tant que créances sur établissements financiers. Les placements financiers obtenus à titre de sûretés lors de l'opération ne sont pas mis en compte. L'inscription au bilan se fait au jour d'exécution. Les produits d'intérêts issus des opérations de prise en pension sont régularisés par exercice.

Les placements financiers transférés en tant que sûretés lors des opérations de mise en pension (repurchase) continuent à être inscrits au bilan en tant qu'immobilisations financières. L'apport de liquidités est enregistré dans les autres engagements financiers. Les charges d'intérêts résultant des opérations de mise en pension sont régularisées par exercice.

En ce qui concerne les opérations de prêts/emprunts de titres, la Poste n'a recours qu'au prêt de titres (securities lending). Les instruments financiers prêtés continuent à être portés au bilan en tant qu'immobilisations financières.

La couverture des titres des opérations de mise en pension et de prise en pension et des opérations de prêt de titres est assurée chaque jour aux valeurs de marché.

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
 7 Organisation
 8 Stratégie du groupe
 15 Gestion financière
 17 Evolution de l'activité
 33 Rapport sur les risques
 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
 104 La Poste Suisse
 112 Informations complémentaires sur PostFinance

Immeubles de placement

Un immeuble de placement est un terrain et/ou un bâtiment ou une partie de bâtiment détenu par le propriétaire ou par le preneur dans le cadre d'un contrat de location-financement pour en retirer des loyers et/ou pour valoriser le capital. En font aussi partie les immobilisations en construction destinées à être utilisées en tant qu'immeubles de placement.

Les immeubles de placement doivent être évalués initialement à leur coût d'acquisition ou de construction. Les coûts de transaction doivent être inclus dans l'évaluation initiale.

Après leur comptabilisation initiale, les immeubles de placement du groupe Poste doivent être évalués et portés au bilan à leur coût d'acquisition ou de construction, déduction faite des amortissements et dépréciations cumulés.

Les immeubles de placement sont amortis linéairement en fonction de leur durée d'utilité estimée (indéterminée pour les terrains et de 20 à 60 ans pour les immeubles d'exploitation). Les immobilisations en construction ne sont pas amorties.

Les dépenses de remplacement, de modernisation ou de rénovation d'un immeuble de placement ou de l'un de ses éléments sont comptabilisées à l'actif comme investissements de remplacement. Les coûts d'entretien sont non pas portés à l'actif, mais immédiatement saisis dans l'état du résultat global.

S'il y a changement d'utilisation d'un immeuble, il y a lieu de procéder au transfert correspondant au sein ou hors de la catégorie des immeubles de placement.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leur coût d'acquisition, déduction faite des amortissements cumulés. Les amortissements sont effectués de façon linéaire sur les durées d'utilité estimées ci-après.

Durée d'utilité estimée des immobilisations corporelles	
Terrains	indéterminée
Immeubles d'exploitation	20 à 60 ans
Installations d'exploitation	3 à 20 ans
Machines	3 à 15 ans
Equipements informatiques	3 à 10 ans
Mobilier	3 à 20 ans
Véhicules ferroviaires	10 à 30 ans
Autres véhicules	3 à 10 ans

Les aménagements réalisés par le locataire et les installations situées dans des locaux loués inscrits à l'actif sont amortis sur la durée d'utilité estimée ou sur la durée du bail si elle est plus courte. Les composantes d'une immobilisation corporelle ayant des durées de vie différentes sont saisies et amorties séparément les unes des autres. La durée d'utilité des immobilisations corporelles est vérifiée annuellement.

Les rénovations importantes et autres coûts augmentant la valeur des bâtiments sont activés et amortis sur la durée de vie économique estimée. Les frais ordinaires de réparation ou d'entretien sont comptabilisés en charges. Les coûts de financement liés à des immobilisations en construction sont inscrits à l'actif.

Leasing

Les contrats de leasing (crédit-bail) d'immeubles, d'équipements, d'autres immobilisations corporelles et de véhicules pour lesquels la Poste supporte la totalité des risques et des avantages liés à la propriété sont considérés comme des leasings financiers. Au début du contrat de leasing, l'actif et les engagements résultant du leasing financier sont mis en compte à la juste valeur de l'objet du leasing ou, si elle est moins élevée, à la valeur actuelle des paiements minimaux effectués à titre de leasing. Tout paiement à titre de leasing est subdivisé en amortissement et charges d'intérêts. La part d'amortissement est déduite des engagements de leasing capitalisés.

Les autres contrats de leasing, dans lesquels La Poste Suisse est preneur ou donneur de leasing, sont comptabilisés en tant que leasing d'exploitation (operating leasing). Les paiements à titre de leasing sont comptabilisés sur toute la durée du contrat dans l'état du résultat global.

Les terrains et les bâtiments loués à long terme sont comptabilisés séparément. Sous certaines conditions, les bâtiments figurent au bilan comme leasing financier,

Immobilisations incorporelles

Lors de regroupements d'entreprises, les actifs et les engagements identifiables ainsi que les éventuelles parts ne donnant pas le contrôle sont comptabilisés et évalués à la juste valeur en appliquant la méthode de l'acquisition. L'éventuelle différence positive par rapport au prix d'achat est inscrite à l'actif au coût d'acquisition en tant que goodwill, sous déduction de la dépréciation (impairment).

Les entrées d'actifs incorporels non acquis par regroupement d'entreprises sont comptabilisées à la valeur d'acquisition et amorties linéairement sur leur durée de vie économique estimée. Les durées de vie économique estimées d'actifs incorporels sont régulièrement vérifiées. Elles sont généralement inférieures à dix ans.

Dépréciations (immobilisations corporelles et incorporelles)

Les immobilisations corporelles et incorporelles (sans goodwill) sont régulièrement vérifiées quant à la présence d'indices de dépréciation. Le cas échéant, leur valeur comptable est comparée à leur valeur recouvrable (valeur la plus élevée entre, d'une part, la juste valeur moins les frais de vente et, d'autre part, la valeur d'utilité). Si la valeur recouvrable de l'actif est inférieure à sa valeur comptable, la dépréciation correspondant à l'écart entre les deux valeurs est comptabilisée avec effet sur le résultat. Un test de dépréciation du goodwill est effectué au moins une fois par an.

Fonds des clients (PostFinance)

Les fonds des clients déposés auprès de PostFinance sur des comptes postaux, des comptes Deposito et des comptes de placement ainsi que les obligations de caisse sont évalués au coût d'acquisition amorti, qui correspond généralement à leur valeur nominale.

RAPPORT DE SITUATION

2	Activités
7	Organisation
8	Stratégie du groupe
15	Gestion financière
17	Evolution de l'activité
33	Rapport sur les risques
34	Perspectives

COMPTES ANNUELS

36	Groupe
104	La Poste Suisse
112	Informations complémentaires sur PostFinance

Autres engagements financiers

Les autres engagements financiers se composent d'engagements envers des établissements financiers, évalués au coût d'acquisition amorti, d'instruments financiers dérivés, évalués à leur valeur de marché, d'engagements de leasing financier ainsi que d'opérations de mise en pension (repurchase).

Provisions

Des provisions sont constituées si, au moment de l'inscription au bilan, un événement passé se traduit par une obligation actuelle et qu'une sortie de fonds dont le montant peut être calculé de manière fiable est probable.

Les provisions pour restructuration ne sont constituées qu'après présentation et communication d'un plan détaillé.

La Poste assume elle-même divers risques par une autoassurance. Les charges attendues pour des sinistres survenus et non assurés auprès de tiers sont provisionnées.

Prévoyance en faveur du personnel

La majorité du personnel est assurée auprès de la Caisse de pensions Poste selon un plan de prévoyance à primauté des prestations. Ce plan couvre les conséquences économiques de la vieillesse, de l'invalidité et du décès, conformément aux dispositions légales. Les charges et les engagements résultant du plan de prévoyance sont calculés annuellement selon la méthode dite des unités de crédit projetées. Celle-ci se fonde sur le nombre d'années de service accomplies par les collaborateurs au moment de la clôture du bilan et sur des hypothèses quant à l'évolution des salaires.

Lorsque des modifications apportées au plan de prévoyance entraînent la naissance de droits acquis, les coûts qui en résultent sont directement comptabilisés avec effet sur le résultat. Les autres coûts de prévoyance sont régulièrement enregistrés dans l'état du résultat global sur la durée de service restante moyenne estimée des assurés. Les pertes et bénéfices cumulés – actuariels et sur les placements – sont répartis linéairement sur la durée de service restante moyenne des salariés, s'ils excèdent de 10% le montant le plus élevé entre les actifs et les engagements de prévoyance (obligation au titre des prestations projetées).

Pour les autres plans de prévoyance, les contributions versées par l'employeur grèvent l'état du résultat global, conformément aux règles applicables aux plans à primauté des cotisations.

Les provisions pour les autres prestations à long terme versées aux collaborateurs (primes de fidélité) et pour les bons pour le personnel remis aux retraités sont également déterminées selon la méthode des unités de crédit projetées, de même que les provisions pour congés sabbatiques des cadres supérieurs et des cadres dirigeants.

Impôts sur le bénéfice

Conformément à l'article 13 de la loi sur l'organisation de la Poste (LOP), seuls les bénéfices de La Poste Suisse résultant d'activités soumises à la concurrence telles que définies à l'article 9 de la loi fédérale sur la poste (LPO) sont imposables. Les sociétés du groupe en Suisse et à l'étranger sont soumises aux impôts ordinaires sur les bénéfices perçus dans leur pays.

Pour les prestations imposables de la Poste et pour les sociétés du groupe, les impôts différés sont calculés sur la base des taux d'imposition actuels ou attendus dans le pays concerné. Ils tiennent compte des effets en matière d'impôts sur le bénéfice des écarts temporaires (différences temporelles) entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, selon l'approche bilan de la méthode du report variable (balance sheet liability method). Les reports de pertes fiscales ne sont pris en compte dans le calcul des impôts différés que dans la mesure où une compensation avec des bénéfices imposables futurs est probable.

Actifs non courants détenus en vue de la vente

Les actifs non courants (p. ex. immobilisations corporelles et incorporelles) ou les groupes à céder (p. ex. des parties entières d'entreprise) sont classés comme détenus en vue de la vente s'ils ne sont plus utilisés et que l'intention est effectivement de les vendre. Les actifs non courants détenus en vue de la vente sont évalués à la plus faible des valeurs entre valeur comptable et juste valeur, déduction faite des frais de vente, et ne sont plus amortis.

4 | Incertitudes d'estimation et appréciation du management

L'établissement des comptes consolidés repose sur un certain nombre d'estimations et d'hypothèses. Bien que la Direction du groupe Poste fasse ces estimations et hypothèses le plus scrupuleusement possible, compte tenu des informations les plus récentes sur les événements en cours ainsi que des mesures prévues au niveau du groupe, les résultats effectifs peuvent différer des prévisions. Les estimations et les hypothèses qui, si elles ne s'avèrent pas, présentent un risque marqué d'ajustement majeur de la valeur comptable d'un actif ou d'un engagement au cours du prochain exercice sont présentées ci-après.

Sont également commentées les méthodes d'établissement du bilan et d'évaluation qui, selon l'appréciation de la Direction du groupe, peuvent avoir une influence importante sur les comptes annuels consolidés.

Incertaines d'estimation quant à l'application des méthodes d'établissement du bilan et d'évaluation

Durées d'utilité des immobilisations corporelles

La durée d'utilité des immobilisations corporelles est établie compte tenu de l'état de la technique et des enseignements tirés du passé. La durée d'utilité effective peut toutefois différer des estimations en raison des progrès technologiques et de l'évolution des conditions du marché. Le cas échéant, la durée d'utilité est ajustée à la nouvelle situation et, si une avancée technologique rend les immobilisations corporelles obsolètes, celles-ci sont amorties plus rapidement ou vendues.

Engagements de prévoyance en faveur du personnel

Les charges et les engagements de prévoyance en faveur du personnel sont calculés annuellement selon la méthode des unités de crédit projetées. Les calculs se fondent sur différentes hypothèses actuarielles, notamment sur le rendement des actifs de prévoyance escompté à long terme, sur l'évolution attendue des salaires et des rentes et sur le taux d'actualisation des engagements de prévoyance.

RAPPORT DE SITUATION

2	Activités
7	Organisation
8	Stratégie du groupe
15	Gestion financière
17	Evolution de l'activité
33	Rapport sur les risques
34	Perspectives

COMPTES ANNUELS

36	Groupe
104	La Poste Suisse
112	Informations complémentaires sur PostFinance

Valeur de marché des instruments financiers

La valeur de marché des immobilisations financières non cotées en Bourse repose sur des méthodes d'estimation reconnues. Les hypothèses adoptées s'appuient en particulier sur des informations tirées du marché. Pour la détermination de la valeur de marché de quelques immobilisations financières non cotées en Bourse et disponibles à la vente, on a utilisé la méthode de l'actualisation du cash-flow. Le calcul de la valeur actualisée du cash-flow repose sur les courbes de taux d'intérêt de Bloomberg, compte tenu des paramètres pertinents (notation, durée, etc.).

Goodwill

La dépréciation des postes de goodwill est vérifiée annuellement, également au moyen de la méthode de l'actualisation du cash-flow. Les paramètres appliqués reposent sur des hypothèses spécifiques au pays et à l'unité génératrice de trésorerie concernés. Les flux financiers utilisés dans les calculs tiennent compte de la planification financière stratégique à trois ans et d'une valeur résiduelle, qui ne contient aucune composante de croissance.

Appréciation du management quant à l'application des méthodes d'établissement du bilan et d'évaluation

Immobilisations financières détenues jusqu'à l'échéance

Les immobilisations financières assorties d'une échéance fixe que la Poste a la possibilité et l'intention de conserver jusqu'à cette date sont classées comme détenues jusqu'à l'échéance. Si la Poste ne pouvait finalement pas conserver ces immobilisations financières jusqu'à leur échéance, celles-ci seraient reclassées dans la catégorie «disponible à la vente», avec pour conséquence qu'elles devraient être évaluées non plus au coût d'acquisition amorti, mais à leur valeur de marché.

Dépréciations sur des immobilisations financières et des prêts disponibles à la vente ou détenus jusqu'à l'échéance

Pour déterminer une dépréciation (impairment) non temporaire, la Poste applique les dispositions de la norme IAS 39 «Instruments financiers: comptabilisation et évaluation». Le management prend donc plusieurs facteurs en considération, tels que la durée, la branche, les perspectives d'avenir, le contexte technologique, etc.

5 | Informations sectorielles

Principes

La délimitation des segments opérationnels se fonde sur les unités d'organisation pour lesquelles des comptes sont rendus au management du groupe. Il n'y a pas de regroupement de segments opérationnels. Les relations entre les segments se fondent sur un catalogue de prestations et un concept de prix de transfert. Ces prix sont déterminés sur la base de critères relevant de l'économie d'entreprise. Les résultats des segments Réseau postal et vente, PostLogistics, PostMail et Swiss Post International sont présentés après compensation des coûts des processus de dépôt, de transport et de distribution. Le résultat de Réseau postal et vente intègre le résultat des produits logistiques pour la clientèle privée et celui des articles de marque non postaux ainsi que les coûts non couverts par la compensation des prestations internes. La composition de l'actif des segments est présentée séparément dans le paragraphe «Composition de l'actif et du passif des segments».

La répartition des unités de La Poste Suisse et des sociétés du groupe figurant au bilan entre les différents segments est présentée à la note 34, Périmètre de consolidation.

Segmentation

Segmentation	Description
Marché de la communication	
PostMail	Services dans les domaines du courrier adressé, des journaux et des envois non adressés
Swiss Post International	Traitement des lettres et des colis à destination et en provenance de l'étranger, services y relatifs à l'étranger et expédition de produits de presse
Swiss Post Solutions	Services sur de nouveaux marchés, comme le marketing de dialogue, la gestion de documents et la gestion de la clientèle
Réseau postal et vente	Canal de distribution de services postaux et, à titre complémentaire, de produits de tiers pour la clientèle privée ainsi que pour les petites et moyennes entreprises
Marché de la logistique	
PostLogistics	Services coursier et exprès, colis, transports et services logistiques
Marché des services financiers grand public	
PostFinance	Services dans les domaines du trafic des paiements, des placements, de la prévoyance et du financement
Marché des transports publics	
CarPostal	Transport de voyageurs par la route ainsi que services complémentaires
Autres	Unités de La Poste Suisse non attribuables aux autres segments, telles que les unités de services (Immobilier, Technologies de l'information, Achats du groupe et Service linguistique) et les unités de gestion (notamment Personnel, Finances et Communication)
Consolidation	Effets des éliminations internes au groupe

Informations géographiques

Les informations géographiques sont présentées comme suit: d'une part, en fonction de la localisation des sociétés du groupe générant le chiffre d'affaires (Europe, Amérique, Asie) et, d'autre part, selon que le chiffre d'affaires est réalisé dans les secteurs «Suisse» ou «Etranger et transfrontalier» (voir pages 52 et 53). Le secteur «Etranger et transfrontalier» englobe la totalité du chiffre d'affaires de Swiss Post International et des sociétés étrangères du groupe.

Mandat de prestations légal

Le mandat de prestations légal de La Poste l'oblige à fournir ses services sur l'ensemble du territoire suisse (desserte de base ou service universel). La Poste n'est pas libre de fixer les prix des prestations relevant du service universel comme elle l'entend. Les modifications de prix des services

RAPPORT DE SITUATION

2	Activités
7	Organisation
8	Stratégie du groupe
15	Gestion financière
17	Evolution de l'activité
33	Rapport sur les risques
34	Perspectives

COMPTES ANNUELS

36	Groupe
104	La Poste Suisse
112	Informations complémentaires sur PostFinance

réservés (monopole) doivent être approuvés par le Département fédéral de l'environnement, des transports, de l'énergie et de la communication (DETEC). De plus, en raison de la position dominante de la Poste sur le marché, le Surveillant des prix peut examiner ses autres prix à tout moment.

En vertu de la loi sur la poste, la Poste fournit des services réservés et non réservés ainsi que des services libres. Les services réservés (monopole de la Poste) relèvent des segments PostMail (courrier adressé) et Swiss Post International (courrier international entrant).

La limite du monopole a été abaissée à 100 grammes le 1^{er} avril 2006, puis à 50 grammes le 1^{er} juillet 2009. Grâce à ce monopole résiduel, la Poste est en mesure de continuer à assurer une desserte de base de qualité à des prix abordables, contribuant ainsi à renforcer le service public en Suisse.

Indemnisation par l'Etat

La Poste reçoit de la Confédération suisse pour la fourniture de prestations fixées par la loi les indemnités ci-après, incluses dans le chiffre d'affaires net des services logistiques.

- Segment PostMail: 30 millions de francs pour les coûts non couverts du transport de journaux (2010: 30 millions).
- Segment CarPostal: 156 millions de francs pour le transport de voyageurs effectué au titre des transports publics (2010: 155 millions).

Composition de l'actif et du passif des segments

Les actifs et les passifs résultant des activités d'exploitation d'un segment lui sont si possible attribués. Comme le résultat du segment PostFinance est constitué de produits et de charges d'exploitation de nature financière, les avoirs rémunérés et les engagements concernés sont portés respectivement à l'actif et au passif du segment.

L'actif et le passif du segment Autres contiennent principalement:

- la valeur comptable des immeubles de La Poste Suisse gérés de manière centralisée;
- les engagements de prévoyance en faveur du personnel.

Les actifs et les passifs non attribués comprennent des avoirs et des dettes (surtout des prêts, p. ex. aux entrepreneurs CarPostal) qui sont de nature essentiellement financière et ne sont donc pas comptabilisés avec les actifs et les passifs des segments.

Informations complémentaires

Les charges et les produits sans incidence sur les liquidités comprennent surtout la constitution de provisions et leur dissolution sans effet sur les flux de liquidités.

Résultats par segment et par région

Résultats par segment 2011											
En millions de CHF	Note	PostMail	Swiss Post Inter- national	Swiss Post Solutions	Réseau postal et vente	Post- Logistics	Post- Finance	CarPostal ¹	Autres ²	Consoli- dation	Groupe
Produits d'exploitation											
avec clients		2 065	687	484	1 072	1 020	2 440	713	118		8 599
avec autres segments		510	93	65	634	419	11	6	827	-2 565	-
Total des produits d'exploitation		2 575	780	549	1 706	1 439	2 451	719	945	-2 565	8 599
Résultat d'exploitation		210	51	11	-151	151	591	33	12		908
Résultat financier	12, 13										5
Résultat des sociétés associées	23	0	14	-5	-	-	3	0	0		12
Impôts sur le bénéfice	14										-21
Bénéfice consolidé											904
Actifs des segments		460	460	310	498	462	104 321	280	4 802	-4 275	107 318
Sociétés associées		3	20	6	-	-	18	2	4		53
Actifs non attribués ³											883
Total des actifs											108 254
Engagements des segments		300	422	172	650	348	103 247	332	1 569	-4 275	102 765
Passifs non attribués ³											610
Total des fonds de tiers											103 375
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	24 - 26	31	4	20	13	66	18	56	210		418
Amortissements	24 - 26	38	10	17	7	59	10	31	114		286
Dépréciations	17, 24 - 26	-	9	-	-	0	95	-	-		104
Reprises de dépréciations	24 - 26	-	-	-	-	-	12	-	-		12
Autres (charges)/produits sans incidence sur les liquidités		-10	-3	-5	-3	-18	-2	-20	-188		-249
Effectif⁴		16 908	1 204	6 407	6 827	5 345	3 425	2 067	2 165		44 348

1 Le segment CarPostal est soumis à la loi sur le transport de voyageurs, qui dispose que la comptabilité des entreprises concessionnaires est réglée séparément par voie d'ordonnance (OCEC).
Les comptes établis selon l'OCEC et selon les normes IFRS présentent des différences.

2 Inclut les unités de services (Immobilier, Technologies de l'information, Achats du groupe et Service linguistique) et les unités de gestion (notamment Personnel, Finances et Communication).

3 Les actifs et les passifs non attribués comprennent des avoirs et des dettes contribuant surtout au résultat financier et non au résultat d'exploitation et ne sont donc pas comptabilisés avec les actifs et les passifs des segments.

4 Effectif moyen converti en postes à plein temps (sans apprentis).

Résultats par région 2011											
En millions de CHF	Note	Europe	Amérique	Asie	Consoli- dation	Groupe	Suisse	Etranger et trans- frontalier	Consoli- dation	Groupe	
Produits d'exploitation réalisés avec des clients		8 484	87	28	-	8 599	7 504	1 095	-	8 599	
Résultat d'exploitation		905	1	2	-	908	856	52	-	908	
Actifs des segments		108 154	36	11	-883	107 318	107 702	499	-883	107 318	
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	24 - 26	415	2	1	-	418	380	38	-	418	

RAPPORT DE SITUATION
2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS
36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Résultats par segment 2010 En millions de CHF	Note	PostMail	Swiss Post Inter- national	Swiss Post Solutions	Réseau postal et vente	Post- Logistics	Post- Finance	CarPostal ¹	Autres ²	Consoli- dation	Groupe
Produits d'exploitation											
avec clients		2 107	690	609	1 092	1 052	2 379	685	122		8 736
avec autres segments		512	98	56	677	426	10	17	846	-2 642	-
Total des produits d'exploitation		2 619	788	665	1 769	1 478	2 389	702	968	-2 642	8 736
Résultat d'exploitation		199	49	7	-108	164	571	28	20		930
Résultat financier	12, 13										0
Résultat des sociétés associées	23	0	9	-6	-	-	4	0	0		7
Impôts sur le bénéfice	14										-27
Bénéfice consolidé											910
Actifs des segments		447	501	327	518	447	89 282	266	4 260	-3 607	92 441
Sociétés associées		3	16	8	-	-	17	2	4		50
Actifs non attribués ³											819
Total des actifs											93 310
Engagements des segments		297	471	182	626	318	88 191	340	1 675	-3 607	88 493
Passifs non attribués ³											593
Total des fonds de tiers											89 086
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	24-26	11	2	22	10	67	10	41	176		339
Amortissements	24-26	39	10	27	5	59	12	31	113		296
Dépréciations	17, 24-26	-	4	2	-	1	23	6	-		36
Reprises de dépréciations	24-26	-	-	-	-	-	1	-	-		1
Autres (charges)/produits sans incidence sur les liquidités		-21	-5	-1	-2	-7	0	-21	-194		-251
Effectif⁴		17 092	1 251	6 992	6 928	5 319	3 265	2 012	2 270		45 129

1 Le segment CarPostal est soumis à la loi sur le transport de voyageurs, qui dispose que la comptabilité des entreprises concessionnaires est réglée séparément par voie d'ordonnance (OCEC).
Les comptes établis selon l'OCEC et selon les normes IFRS présentent des différences.

2 Inclut les unités de services (Immobilier, Technologies de l'information, Achats du groupe et Service linguistique) et les unités de gestion (notamment Personnel, Finances et Communication).

3 Les actifs et les passifs non attribués comprennent des avoirs et des dettes contribuant surtout au résultat financier et non au résultat d'exploitation et ne sont donc pas comptabilisés avec les actifs et les passifs des segments.

4 Effectif moyen converti en postes à plein temps (sans apprentis).

Résultats par région 2010 En millions de CHF	Note	Europe	Amérique	Asie	Consoli- dation	Groupe	Suisse	Etranger et trans- frontalier	Consoli- dation	Groupe
Produits d'exploitation réalisés avec des clients		8 624	88	24	-	8 736	7 518	1 218	-	8 736
Résultat d'exploitation		926	4	0	-	930	906	24	-	930
Actifs des segments		93 219	32	9	-819	92 441	92 667	593	-819	92 441
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	24-26	339	0	0	-	339	313	26	-	339

6 | Résultat des services financiers

La présentation ci-dessous tient compte des caractéristiques propres aux opérations des services financiers. Sa structure est conforme à celle en usage dans les banques.

Résultat des services financiers En millions de CHF	2011	2010
Produits d'intérêts		
Produits d'intérêts de créances sur établissements financiers	5	4
Produits d'intérêts d'opérations de prêt de titres et de prise en pension	22	21
Produits d'intérêts de créances rémunérées sur clients	9	9
Produits d'intérêts et de dividendes d'immobilisations financières	1 540	1 513
Charges d'intérêts		
Charges d'intérêts pour fonds des clients (PostFinance)	-468	-480
Charges d'intérêts pour engagements envers des établissements financiers	0	0
Charges d'intérêts d'opérations de mise en pension	0	0
Résultat des opérations d'intérêts	1 108	1 067
Correctifs de valeur sur immobilisations financières	-83	-23
Pertes du trafic des paiements	-8	-6
Résultat des opérations d'intérêts après correctifs de valeur	1 017	1 038
Produits des commissions des opérations de crédit	85	82
Produits des commissions des opérations sur titres et placements	29	27
Produits des commissions d'autres prestations de services	44	37
Charges des commissions	-103	-103
Résultat des prestations de services	496	484
Résultat des opérations de commissions et de prestations de services	551	527
Résultat des opérations de négoce	149	129
Résultat selon l'option FVTPL ¹ : désignation	-2	0
Résultat de la vente d'immobilisations financières disponibles à la vente	4	3
Autre résultat financier	-8	-8
Résultat des services financiers	1 711	1 689
Présenté dans l'état du résultat global consolidé sous:		
Produits des services financiers	2 439	2 378
Charges des services financiers	-728	-689

1 FVTPL: fair value through profit or loss (à la juste valeur par le biais du résultat, désignation).

7 | Autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation En millions de CHF	2011	2010
Revenu locatif	59	60
Bénéfices sur ventes d'immobilisations corporelles	44	49
Autres produits	101	97
Total des autres produits d'exploitation	204	206

Les autres produits comprennent essentiellement des indemnités pour prestations de gestion dans le domaine des transports publics, pour la commercialisation de surfaces publicitaires, pour la poste de campagne ainsi que pour l'encaissement de taxes sur la valeur ajoutée et de taxes douanières.

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

8 | Charges de personnel

Composition

Composition des charges de personnel			
En millions de CHF	Note	2011	2010
Salaires et rémunérations		3 343	3 407
Prestations sociales		360	369
Charges de prévoyance	9	213	201
Autres charges de personnel		110	99
Total des charges de personnel		4 026	4 076

Effectif

Effectif			
Unités de personnel ¹		2011	2010
Effectif du groupe Poste (sans apprentis)		44 348	45 129
Effectif de La Poste Suisse (sans apprentis)		30 088	30 246
Apprentis du groupe		1 979	1 903

1 Effectif moyen converti en postes à plein temps.

9 | Prévoyance en faveur du personnel

Il existe différentes institutions de prévoyance en faveur du personnel en Suisse et à l'étranger, mais la majorité du personnel est assurée auprès de la Caisse de pensions Poste sous un régime à primauté mixte conforme à la LPP. Les plans de prévoyance assurent le personnel de La Poste Suisse et des organisations et entreprises affiliées, ainsi que les collaborateurs des entrepreneurs CarPostal – pour autant qu'ils soient affectés à l'exploitation des lignes de CarPostal –, contre les conséquences économiques de la vieillesse, de l'invalidité et du décès. Les prestations de vieillesse de tous les assurés actifs sont calculées en primauté des cotisations et les prestations de risque (décès et invalidité) en primauté des prestations. La couverture de l'assurance de risque débute le 1^{er} janvier de l'année qui suit les 17 ans révolus de la personne assurée, tandis que l'assurance vieillesse prend effet le 1^{er} janvier de l'année qui suit ses 21 ans révolus, pour autant que des rapports réguliers de travail rétribués par un salaire mensuel aient été conclus pour plus de trois mois et que le salaire annuel déterminant soit plus élevé que les deux huitièmes de la rente de vieillesse AVS maximale. Les calculs effectués selon la norme IAS 19 tiennent aussi compte de plans de prévoyance complémentaires significatifs en Suisse et de la solution de prévoyance du groupe SPS en Allemagne. Les autres plans de prévoyance sont insignifiants pour les comptes annuels consolidés.

Hypothèses actuarielles

Les paramètres utilisés aux fins des calculs sont les suivants:

Hypothèses actuarielles du calcul des charges de l'exercice			
En pour cent		2011	2010
Taux d'actualisation		2,75	3,25
Rendement des actifs de prévoyance attendu à long terme		4,00	4,25
Hypothèses actuarielles au 31 décembre			
En pour cent		2011	2010
Taux d'actualisation		2,50	2,75
Evolution attendue des salaires		2,00	2,00
Indexation des rentes		0,00	0,00
Fluctuation		3,89	3,90

Les prestations à long terme versées aux collaborateurs sont présentées et décrites à la note 28, Provisions.

Coûts annuels

Charges de prévoyance En millions de CHF	2011	2010
Droits de prévoyance acquis	504	460
Rémunération des engagements de prévoyance	444	479
Rendement attendu des actifs	-559	-553
Amortissement du coût des services passés	0	0
Cotisations des employés	-187	-185
Autres	14	-8
Charges de prévoyance des plans à primauté des prestations	216	193
Charges de prévoyance des entrepreneurs CarPostal, comptabilisées au poste Indemnités versées aux entrepreneurs CarPostal	-8	-7
Charges de prévoyance d'autres plans de prévoyance	5	15
Charges de prévoyance du groupe	213	201
Revenu effectif des actifs de prévoyance	100	668

Les échanges de prestations entre la Fondation Caisse de pensions Poste et La Poste Suisse ont lieu aux conditions usuelles du marché.

Etat de la couverture

Présentation des engagements de prévoyance portés au bilan découlant des plans à primauté des prestations significatifs. Il s'agit principalement de plans de la Fondation Caisse de pensions Poste et du groupe SPS.

Récapitulation de l'état de la couverture En millions de CHF	31.12.2011	31.12.2010
Valeur actuelle des engagements de prévoyance avec actifs distincts	16 760	16 272
Actifs de prévoyance à la valeur de marché	-13 780	-13 717
Découvert	2 980	2 555
Pertes actuarielles non encore comptabilisées ¹	-2 335	-1 558
Coûts des modifications de plans non encore amortis	34	34
Engagements de prévoyance sans actifs distincts	6	6
Total des engagements de prévoyance portés au bilan pour plans à primauté des prestations	685	1 037
Engagements de prévoyance résultant d'autres plans de prévoyance	1	1
Total des engagements de prévoyance portés au bilan	686	1 038

¹ Le montant correspond aux bénéfices/pertes actuariels cumulés résultant de la différence entre les valeurs supputées et les valeurs effectives ainsi que des adaptations des hypothèses actuarielles.

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Evolution des engagements de prévoyance portés au bilan pour plans à primauté des prestations

Evolution des engagements de prévoyance portés au bilan pour plans à primauté des prestations	2011	2010
En millions de CHF		
Etat au 1^{er} janvier	1 037	1 551
Charges de prévoyance des plans à primauté des prestations	216	193
Contributions de l'employeur	-468 ¹	-455 ¹
Utilisation du bénéfice ²	-100	-250
Prestations payées directement par l'employeur	-1	-1
Différences de conversion	0	-2
Entrées dans le périmètre de consolidation	1	1
Etat au 31 décembre	685	1 037
dont:		
à court terme (paiements échéant dans les douze prochains mois)	275	265
à long terme	410	772

- 1 En 2010 et en 2011, 150 millions de francs par année ont été affectés à la Caisse de pensions Poste en tant que réserve de contributions de l'employeur. De plus, en 2011, des contributions d'assainissement d'environ 40 millions de francs ont également été versées (2010: 40 millions).
- 2 Dans le cadre de l'utilisation du bénéfice 2010, une somme de 100 millions de francs a été affectée à la Caisse de pensions Poste en tant que réserve de contributions de l'employeur, conformément à la décision du Conseil fédéral (2009: 250 millions). Ce versement s'est traduit par une augmentation du même montant des réserves issues du capital.

Evolution des engagements de prévoyance

Evolution des engagements de prévoyance	2011	2010
En millions de CHF		
Etat au 1^{er} janvier	16 278	15 170
Droits de prévoyance acquis	504	460
Prestations payées provenant des actifs de prévoyance	-803	-774
Prestations payées directement par l'employeur	-1	-1
Rémunération des engagements de prévoyance	444	479
Acquisitions d'entreprises	3	1
(Bénéfices)/Pertes actuarielles	317	954
Différences de conversion	0	-2
Autres	24	-9
Etat au 31 décembre	16 766	16 278
Engagements de prévoyance avec actifs distincts	16 760	16 272
Engagements de prévoyance sans actifs distincts	6	6
Total des engagements de prévoyance	16 766	16 278

Evolution des actifs de prévoyance

Evolution des actifs de prévoyance (valeur de marché)		
En millions de CHF	2011	2010
Etat au 1^{er} janvier	13 717	12 934
Cotisations des employés	187	185
Contributions de l'employeur	468 ¹	455 ¹
Prestations payées	-803	-774
Rendement attendu des actifs	560	553
(Pertes)/Bénéfices des actifs de prévoyance	-460	115
Entrées dans le périmètre de consolidation	11	0
Utilisation du bénéfice ²	100	250
Différences de conversion	0	0
Autres	0	-1
Etat au 31 décembre	13 780	13 717

1 En 2010 et en 2011, 150 millions de francs par année ont été affectés à la Caisse de pensions Poste en tant que réserve de contributions de l'employeur. De plus, en 2011, des contributions d'assainissement d'environ 40 millions de francs ont également été versées (2010: 40 millions).

2 Dans le cadre de l'utilisation du bénéfice 2010, une somme de 100 millions de francs a été affectée à la Caisse de pensions Poste en tant que réserve de contributions de l'employeur, conformément à la décision du Conseil fédéral (2009: 250 millions). Ce versement s'est traduit par une augmentation du même montant des réserves issues du capital.

Catégories de placements

Catégories de placement et rendements attendus	Rendement attendu à long terme	Part aux actifs totaux évalués à la juste valeur	
		31.12.2011	31.12.2010
En pour cent			
Obligations	2,42	54	51
Actions	6,42	27	28
Immobilier	4,42	8	7
Autres	5,42	11	14
Total	4,00	100	100

Les actifs de la Caisse de pensions Poste ne contiennent aucune immobilisation de La Poste Suisse ni aucun immeuble pris à bail par la Poste.

Evolution du découvert

Evolution du découvert					
En millions de CHF	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Engagements de prévoyance	16 760	16 278	15 170	15 205	15 213
Actifs de prévoyance	-13 780	-13 717	-12 934	-11 651	-13 548
Découvert	2 980	2 561	2 236	3 554	1 665
Ajustements des engagements de prévoyance planifiés					
Montant	-63	143	63	131	9
En pour cent	-0,4	0,4	0,4	0,9	0,1
Ajustements des actifs de prévoyance planifiés					
Montant	-460	115	597	-2 445	-480
En pour cent	-3,3	0,8	4,6	-21,0	-3,5

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Les ajustements empiriques (engagements et actifs de prévoyance planifiés) documentent les écarts enregistrés entre les hypothèses de planification et l'évolution effective de la situation en cours d'exercice.

10 | Charges des biens commercialisés et prestations de services

Charges des biens commercialisés et prestations de services En millions de CHF	2011	2010
Charges de matériaux et de produits finis et semi-finis	56	89
Charges des biens commercialisés	520	532
Indemnités versées aux entrepreneurs CarPostal	306	294
Indemnités versées aux entreprises de transport	353	368
Indemnités versées au service postal international	182	170
Collaborateurs temporaires	103	105
Total des charges des biens commercialisés et prestations de services	1 520	1 558

Le recul des charges de matériaux et de produits finis et semi-finis résulte principalement de la déconsolidation des activités Mail et des effets de l'évolution des taux de change chez Swiss Post Solutions (voir la note 5, Informations sectorielles).

11 | Autres charges d'exploitation

Autres charges d'exploitation En millions de CHF	2011	2010
Frais de locaux	220	229
Entretien et réparation d'immobilisations corporelles	224	208
Energie et carburants	62	65
Matériel d'exploitation	58	54
Frais de bureau et d'administration	204	199
Marketing et communication	94	113
Pertes sur vente d'immobilisations corporelles	4	2
Autres charges	258	304
Total des autres charges d'exploitation	1 124	1 174

Le recul des charges de marketing et communication s'explique par l'absence en 2011 de la campagne clientèle réalisée à titre unique en 2010. Le poste Autres charges a diminué en raison principalement de la déconsolidation des activités Mail et des effets de l'évolution des taux de change chez Swiss Post Solutions (voir la note 5, Informations sectorielles).

12 | Produits financiers

Produits financiers En millions de CHF	2011	2010
Produits d'intérêts d'autres prêts	13	11
Bénéfices sur vente d'immobilisations financières, net	5	2
Gains de change	4	5
Autres produits financiers	2	2
Total des produits financiers	24	20

Les produits des opérations des services financiers de PostFinance sont comptabilisés avec les produits des services financiers.

13 | Charges financières

Charges financières En millions de CHF	Note	2011	2010
Charges d'intérêts d'autres engagements financiers		1	3
Ajustements de la valeur actuelle de provisions	28	0	0
Charges d'intérêts des leasings financiers	27	1	0
Pertes de change		12	15
Autres charges financières		5	2
Total des charges financières		19	20

Les charges des opérations des services financiers de PostFinance sont comptabilisées avec les charges des services financiers.

14 | Impôts sur le bénéfice

Impôts sur le bénéfice En millions de CHF	2011	2010
Charges d'impôts courants	13	12
Charges d'impôts différés	8	15
Total des impôts sur le bénéfice	21	27

La majeure partie des opérations de la Poste en tant qu'établissement autonome de droit public ne sont pas imposables, hormis les bénéfices tirés des services libres. En décembre 2010, le Parlement a adopté la nouvelle législation postale révisée (loi sur l'organisation de la Poste et loi sur la poste), selon laquelle la Poste sera entièrement imposable à partir du 1^{er} janvier 2013. Sa charge fiscale sera donc considérablement alourdie dès cette date.

RAPPORT DE SITUATION
2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS
36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Impôts différés sur postes du bilan

Impôts différés sur postes du bilan En millions de CHF	31 décembre 2011			31 décembre 2010		
	Impôts différés actifs	Impôts différés passifs	Avoirs/ (Engagements), net	Impôts différés actifs	Impôts différés passifs	Avoirs/ (Engagements), net
Immobilisations corporelles	0	0	0	1	-1	0
Immobilisations incorporelles	10	-2	8	15	-1	14
Autres engagements financiers	0	0	0	0	0	0
Autres engagements	0	-1	-1	0	0	0
Provisions	0	-2	-2	1	-2	-1
Prévoyance en faveur du personnel	21	0	21	23	0	23
Autres postes du bilan	2	-3	-1	1	-2	-1
Impôts différés résultant de différences temporelles	33	-8	25	41	-6	35
Actifs d'impôts résultant de reports de pertes	15		15	17		17
Impôts différés actifs/passifs, brut	48	-8	40	58	-6	52
Impôts différés actifs/passifs de l'exercice précédent	-58	6	-52	-77	9	-68
Modification du périmètre de consolidation	0	3	3	0	0	0
Impôts différés compensés par fonds propres	0	1	1	0	0	0
Influence du cours des monnaies	0	0	0	2	-1	1
Impôts différés inscrits dans l'état du résultat global	-10	2	-8	-17	2	-15

Les impôts différés actifs de 48 millions de francs (2010: 58 millions) comprennent essentiellement des reports de pertes fiscales, des écarts temporaires (différences temporelles) sur des immobilisations incorporelles et des provisions pour engagements de prévoyance conformes à la norme IAS 19 non acceptées sur le plan fiscal. Les impôts différés actifs résultant de différences temporelles déductibles et de reports de pertes fiscales ne sont comptabilisés que si la réalisation des produits d'impôts concernés est vraisemblable.

Les impôts différés passifs de 8 millions de francs (2010: 6 millions) sont dus principalement à des écarts temporaires entre la valeur comptable et la valeur fiscale d'immobilisations incorporelles et d'autres postes du bilan ainsi qu'à des écarts temporaires sur des provisions.

Reports de pertes déductibles fiscalement

Reports de pertes déductibles fiscalement En millions de CHF	31 décembre 2011			31 décembre 2010		
	Activés	Non activés	Total	Activés	Non activés	Total
1 an	3	5	8	5	7	12
2 à 6 ans	45	140	185	57	255	312
Plus de 6 ans	12	12	24	12	56	68
Total des reports de pertes déductibles fiscalement	60	157	217	74	318	392

Les reports de pertes fiscales de 157 millions de francs (2010: 318 millions) n'ont pas été portés à l'actif du groupe, car leur réalisation future paraît incertaine. Les reports de pertes fiscales échoient pour la plupart après sept ans.

Analyse des charges d'impôts sur le bénéfice

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation du bénéfice imposable et des charges d'impôts comptabilisées. Le taux d'imposition moyen pondéré applicable s'élève à 22,6% (2010: 23,2%). La diminution de 0,6% du taux d'imposition du groupe s'explique par des changements intervenus dans la liste des sociétés du groupe prises en considération pour le déterminer.

Réconciliation du bénéfice imposable et des charges d'impôts comptabilisées En millions de CHF	2011	2010
Bénéfice avant impôts	925	937
Bénéfice de La Poste Suisse exonéré de l'impôt	795	829
Bénéfice imposable	130	108
Taux d'imposition moyen pondéré	22,6 %	23,2 %
Charges d'impôts selon le taux d'imposition moyen pondéré	29	25
Causes d'augmentation/de diminution:		
Utilisation de reports de pertes non activés	-22	-15
Non-activation d'impôts différés sur la perte de la période sous revue	-	-2
Amortissements de goodwill non déductibles	-	0
Autres charges non déductibles	-	0
Compléments et remboursements d'impôts des exercices précédents	2	0
Bénéfices/pertes imposés à un taux différent	-	0
Variation des correctifs d'impôts différés actifs	-3	3
Modification des taux d'imposition	0	0
Autres effets	15 ¹	16 ¹
Charges d'impôts comptabilisées	21	27

1 Principalement utilisation de reports de pertes et variations de différences temporelles.

RAPPORT DE SITUATION
2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS
36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

15 | Créances

Toute opération de prise en pension entraîne la comptabilisation d'une créance correspondante, qui reflète le droit de la Poste de récupérer le dépôt d'espèces effectué. Les titres obtenus par des opérations de prise en pension ne sont inscrits au bilan que lorsque les risques et les avantages qui leur sont associés ont été transférés. Leur valeur de marché est surveillée, afin, si nécessaire, de fournir ou d'exiger des sûretés supplémentaires.

Il n'y a pas de biens patrimoniaux gagés (sûretés) en relation avec des créances.

Créances par catégorie	31 décembre 2011			31 décembre 2010		
	Montant brut	Correctifs de valeur	Montant net	Montant brut	Correctifs de valeur	Montant net
En millions de CHF						
Créances sur établissements financiers ¹	31 631	97	31 534	13 282	97	13 185
Créances rémunérées sur clients	84	3	81	508	3	505
Créances résultant de livraisons et prestations	938	11	927	909	12	897
Autres créances	1 073	2	1 071	1 133	2	1 131
Total des créances	33 726	113	33 613	15 832	114	15 718
¹ dont créances résultant d'opérations de prise en pension			14 038			10 100
et couvertes par des titres dont la valeur de marché est de			14 038			10 100

Echéances des créances

Créances selon l'échéance	31 décembre 2011			31 décembre 2010		
	Total	Echéances jusqu'à 3 mois	Echéances de plus de 3 mois	Total	Echéances jusqu'à 3 mois	Echéances de plus de 3 mois
En millions de CHF						
Créances sur établissements financiers	31 534	31 372	162	13 185	12 737	448
Créances rémunérées sur clients	81	81	–	505	505	–
Créances résultant de livraisons et prestations	927	649	278	897	600	297
Autres créances	1 071	134	937	1 131	107	1 024
Total des créances	33 613	32 236	1 377	15 718	13 949	1 769

Les créances sur établissements financiers sont constituées d'avoirs en compte courant, de placements sur le marché monétaire et d'opérations de prise en pension. Les comptes courants concernent principalement le trafic des paiements internationaux de la Poste. Les placements sur le marché monétaire et les opérations de prise en pension interviennent dans le cadre de la gestion des fonds des clients. La couverture des titres des opérations de prise en pension est effectuée chaque jour aux valeurs de marché.

Par rapport au 31 décembre 2011, les créances sur établissements financiers se sont accrues d'environ 18 milliards de francs, principalement en raison de l'augmentation des réserves de liquidités, déposées en grande partie auprès de la Banque nationale suisse.

Les créances rémunérées sur clients consistent en des découverts techniques de titulaires de comptes postaux ainsi qu'en des créances sur des assurances résultant d'opérations de prise en pension.

En 2011, les produits d'intérêts déterminés selon la méthode des taux d'intérêt effectifs se sont élevés à 6 millions de francs (2010: 4 millions) pour les créances détenues sur des établissements financiers et à 9 millions (2010: 9 millions) pour les créances rémunérées sur clients.

N'étant détenues qu'à court terme, les créances résultant de livraisons et prestations et les autres créances ne sont pas actualisées.

Créances sans correctif de valeur individuel et échues

Lorsqu'elle s'attend à ce qu'une créance génère une perte parce que le débiteur n'est vraisemblablement pas à même de remplir ses obligations contractuelles, La Poste Suisse corrige la valeur de la créance en question. Les créances échues pour lesquelles il existe un indice clair de dépréciation sont reportées sur une liste d'observation et surveillées.

Créances sans correctif de valeur individuel et échues En millions de CHF	31 décembre 2011				31 décembre 2010			
	1 à 90 jours	91 à 180 jours	181 à 365 jours	> 1 an	1 à 90 jours	91 à 180 jours	181 à 365 jours	> 1 an
Créances sur établissements financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances rémunérées sur clients	73	3	5	3	73	58	4	3
Créances résultant de livraisons et prestations	71	2	5	8	46	4	4	7
Autres créances	2	1	1	4	1	0	0	1
Total des créances échues	146	6	11	15	120	62	8	11

Créances avec correctif de valeur

Les créances ouvertes sont régulièrement examinées dans le cadre d'une procédure d'analyse des risques prescrite par le groupe. Les correctifs de valeur individuels sont déterminés compte tenu de la différence entre la valeur nominale de la créance et le montant net jugé recouvrable.

Les postes ne faisant pas l'objet de correctifs de valeurs individuels sont soumis à un correctif de valeur forfaitaire fixé sur la base de relevés statistiques portant sur les exercices précédents.

Créances avec correctif de valeur En millions de CHF	31 décembre 2011			31 décembre 2010		
	Montant brut	Correctifs de valeur	Montant net	Montant brut	Correctifs de valeur	Montant net
Correctifs de valeur individuels						
Créances sur établissements financiers	107	-97	10	108	-97	11
Créances rémunérées sur clients	0	0	0	0	0	-
Créances résultant de livraisons et prestations	10	-7	3	8	-7	1
Autres créances	4	-2	2	3	-2	1
Total des créances avec correctif de valeur individuel	121	-106	15	119	-106	13
Correctifs de valeur forfaitaires						
Créances rémunérées sur clients	85	-3	82	138	-3	135
Créances résultant de livraisons et prestations	801	-4	797	743	-5	738
Autres créances	1	0	1	0	0	0
Total des créances avec correctif de valeur forfaitaire	887	-7	880	881	-8	873

RAPPORT DE SITUATION
2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS
36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Variation des correctifs de valeur des créances

Variation des correctifs de valeur des créances	Créances sur établissements financiers		Créances rémunérées sur clients		Créances résultant de livraisons et prestations		Autres créances	
	Correctifs de valeur individuels	Correctifs de valeur forfaitaires	Correctifs de valeur individuels	Correctifs de valeur forfaitaires	Correctifs de valeur individuels	Correctifs de valeur forfaitaires	Correctifs de valeur individuels	Correctifs de valeur forfaitaires
En millions de CHF								
Etat au 01.01.2011	97	-	0	3	7	5	2	0
Dépréciations	-	-	-	0	2	1	0	0
Reprises de dépréciations	0	-	0	-	-1	-1	-	-
Reclassements	-	-	-	-	0	0	-	-
Sorties	-	-	-	-	-1	-1	-	-
Différences de conversion	-	-	-	-	0	0	0	-
Etat au 31.12.2011	97	-	0	3	7	4	2	0
Etat au 01.01.2010	97	-	0	2	9	5	2	0
Dépréciations	0	-	0	1	2	2	0	0
Reprises de dépréciations	-	-	-	-	-2	-1	0	-
Reclassements	-	-	-	-	0	0	-	-
Sorties	-	-	-	-	-1	-1	0	-
Différences de conversion	-	-	-	-	-1	-	0	-
Etat au 31.12.2010	97	-	0	3	7	5	2	0

16 | Stocks

Stocks	31.12.2011	31.12.2010
En millions de CHF		
Biens commercialisés	39	42
Carburants et matériel d'exploitation	26	17
Matériaux et matériel de production	10	14
Produits finis et semis-finis	2	2
Correctifs de valeur sur stocks non courants	0	0
Total des stocks	77	75

17 | Immobilisations financières

Immobilisations financières En millions de CHF	FVTPL ¹ désignation	Détenu jusqu'à l'échéance	Disponible à la vente	Instruments financiers dérivés	Prêts	Total
Note	18	19	20	21	22	
Etat au 01.01.2011	–	60 104	1 476	191	11 272	73 043
Entrées	–	4 545	60	–	5 014	9 619
Variations de valeur avec effet sur le résultat	–	–196	–17	–	–5	–218
Variations de valeur sans effet sur le résultat	–	–	–27	–	–	–27
Variations de valeur des dérivés	–	–	–	–64	–	–64
Dépréciations, net	–	–88	–7	–	11	–84
Sorties	–	–8 131	–370	–	–4 139	–12 640
Etat au 31.12.2011	–	56 234	1 115	127	12 153	69 629
Etat au 01.01.2010	17	49 435	1 913	113	9 651	61 129
Entrées	–	21 501	351	–	3 985	25 837
Variations de valeur avec effet sur le résultat	0	–391	–125	–	–5	–521
Variations de valeur sans effet sur le résultat	–	–	5	–	–	5
Variations de valeur des dérivés	–	–	–	78	–	78
Dépréciations, net	–	–13	–9	–	0	–22
Sorties	–17	–10 428	–659	–	–2 359	–13 463
Etat au 31.12.2010	–	60 104	1 476	191	11 272	73 043

1 FVTPL: fair value through profit or loss (à la juste valeur par le biais du résultat, désignation).

Bien que l'on ait de nouveau enregistré un fort afflux de fonds des clients en 2011, on a renoncé à augmenter encore le volume des placements en raison, d'une part, du niveau extraordinairement bas des taux d'intérêt et, d'autre part, de l'intention de réduire la durée des immobilisations financières. Les valeurs comptabilisées dans la catégorie «disponible à la vente» ainsi que celles des instruments financiers dérivés correspondent aux valeurs de marché, dans la mesure où celles-ci résultent directement du mécanisme de formation des prix sur des marchés publics organisés ou des marchés standardisés. Les positions pour lesquelles aucun prix formé «officiellement» n'est disponible sont évaluées à l'aide de courbes de taux d'intérêt, de primes de risque et de notations d'instruments dérivés (credit default swaps).

Les immobilisations financières des catégories «détenu jusqu'à l'échéance» et «prêts» sont évaluées selon la méthode du coût d'acquisition amorti.

L'écart entre les valeurs comptables et les valeurs de marché des positions de la catégorie «détenu jusqu'à l'échéance» – calculées comme pour la catégorie «disponible à la vente» – est présenté à la note 19, Immobilisations financières détenues jusqu'à l'échéance.

Le recul des instruments financiers dérivés (valeur de remplacement positive) s'explique principalement par l'évolution des taux de change. Les valeurs de remplacement positives sont comptabilisées selon les prescriptions de la comptabilité de couverture à hauteur de 124 millions de francs (2010: 185 millions) (voir la note 21, Instruments financiers dérivés).

La valeur des obligations est systématiquement vérifiée quant à son maintien. Les placements présentant une des caractéristiques ci-après sont examinés de plus près.

- Leur notation a chuté (hors investment grade: < BBB–).
- Leur prix sur le marché est tombé à moins de 60%.
- Il n'est plus possible d'en déterminer un prix fiable.
- Il en a déjà été question précédemment en relation avec une dépréciation (impairment).

Cet examen a eu lieu lors de la clôture des comptes annuels.

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

En 2011, les dépréciations d'immobilisations financières ont atteint 84 millions de francs au total, dont 7 millions résultant de l'évolution négative du cours de portefeuilles d'actions. Quant aux placements à taux fixe de la catégorie «détenu jusqu'à l'échéance», ils ont fait l'objet de correctifs de valeur individuels à hauteur de 8 millions de francs et de correctifs de valeur forfaitaires à hauteur de 80 millions, le tout sur des obligations. Les dépréciations forfaitaires s'expliquent principalement par la forte hausse des primes de risque de crédit (spreads de crédit) due aux incertitudes pesant sur les marchés financiers ainsi que par un remaniement des hypothèses axées sur les risques servant à les calculer. La révision de cette méthode s'est notamment traduite par des reprises de dépréciations de 12 millions de francs sur les prêts accordés à des collectivités publiques en Suisse. Les autres prêts présentent des dépréciations d'environ 1 million de francs.

Les immobilisations financières comprennent des montants prêtés pour des opérations de prêt de titres pour un montant de 8,756 milliards de francs (2010: 10,345 milliards).

18 | Evalué à la valeur de marché avec effet sur le résultat, désignation

Au 31 décembre 2011, comme au 31 décembre 2010, aucune immobilisation financière évaluée à la juste valeur par le biais du résultat, désignation, n'était comptabilisée.

En 2011 comme en 2010, aucun dividende n'a été perçu dans la catégorie «à la juste valeur par le biais du résultat, désignation».

19 | Immobilisations financières détenues jusqu'à l'échéance

Immobilisations financières détenues jusqu'à l'échéance	Echéance			
	Total	Moins de 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
En millions de CHF				
31 décembre 2011				
Obligations	56 234	6 158	26 062	24 014
Total détenu jusqu'à l'échéance	56 234	6 158	26 062	24 014
Evaluées à la valeur de marché	58 499			
31 décembre 2010				
Obligations	60 104	8 090	24 274	27 740
Total détenu jusqu'à l'échéance	60 104	8 090	24 274	27 740
Evaluées à la valeur de marché	61 329			

Sur les 58,499 milliards de francs (2010: 61,329 milliards) correspondant à la valeur de marché des immobilisations financières détenues jusqu'à l'échéance, 44,269 milliards, soit 76%, (2010: 44,747 milliards, 73%) représentent des effets cotés en Bourse. Le solde de 14,230 milliards de francs, soit 24%, (2010: 16,582 milliards, 27%) correspond à des prix du marché déterminés indirectement (à l'aide de cash-flows actualisés d'après des courbes de taux d'intérêt et des spreads de crédit).

En 2011, les produits d'intérêts calculés selon la méthode des taux d'intérêts effectifs se sont élevés à 1,261 milliard de francs (2010: 1,224 milliard).

Immobilisations financières détenues jusqu'à l'échéance sans correctif de valeur individuel et échues

Au 31 décembre 2011, comme au 31 décembre 2010, aucune immobilisation financière détenue jusqu'à l'échéance sans correctif de valeur individuel et échue n'était comptabilisée.

Immobilisations financières détenues jusqu'à l'échéance avec correctif de valeur

Les indicateurs d'une dépréciation sont notamment l'évolution des valeurs de marché et la rétrogradation de la notation des immobilisations. Il est procédé à des correctifs de valeur individuels lorsque l'émetteur est notoirement en proie à des difficultés financières importantes ou que les intérêts et l'amortissement ne sont plus payés comme stipulé dans le contrat.

En l'absence d'indications objectives quant à la dépréciation d'instruments financiers particuliers, la Poste procède à une évaluation groupée. Les instruments financiers présentant des risques de défaillance comparables sont regroupés et soumis en sus à un correctif de valeur forfaitaire déterminé sur la base de relevés statistiques.

Immobilisations financières détenues jusqu'à l'échéance avec correctif de valeur	31 décembre 2011			31 décembre 2010		
	Montant brut	Correctifs de valeur	Montant net	Montant brut	Correctifs de valeur	Montant net
En millions de CHF						
Correctifs de valeur individuels						
Obligations	16	-8	8	-	-	-
Total détenu jusqu'à l'échéance avec correctif de valeur individuel	16	-8	8	-	-	-
Correctifs de valeur forfaitaires						
Obligations	56 382	-164	56 218	60 189	-85	60 104
Total détenu jusqu'à l'échéance avec correctif de valeur forfaitaire	56 382	-164	56 218	60 189	-85	60 104

Il n'y a pas de biens patrimoniaux gagés (sûretés) en relation avec des immobilisations financières de la catégorie «détenu jusqu'à l'échéance».

Variation des correctifs de valeur des immobilisations financières de la catégorie «détenu jusqu'à l'échéance»

Variation des correctifs de valeur des immobilisations financières de la catégorie «détenu jusqu'à l'échéance»	Correctifs de valeur individuels	Correctifs de valeur forfaitaires	Total
En millions de CHF			
Etat au 01.01.2011	-	85	85
Dépréciations	8	79	87
Etat au 31.12.2011	8	164	172
Etat au 01.01.2010	-	72	72
Dépréciations	-	13	13
Etat au 31.12.2010	-	85	85

RAPPORT DE SITUATION
2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS
36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

20 | Immobilisations financières disponibles à la vente

Immobilisations financières disponibles à la vente En millions de CHF					Echéance
	Total	Moins de 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans
31 décembre 2011					
Obligations	865	282	506	77	-
Actions	249	-	-	-	249
Autres	1	1	0	-	0
Total disponible à la vente	1 115	283	506	77	249
31 décembre 2010					
Obligations	1 199	196	585	418	-
Actions	276	-	-	-	276
Autres	1	1	0	-	0
Total disponible à la vente	1 476	197	585	418	276

La valeur de marché des immobilisations financières disponibles à la vente a été relevée comme suit:

Valeur de marché des immobilisations financières disponibles à la vente En millions de CHF	31 décembre 2011				31 décembre 2010			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Obligations	865	174	691	-	1 199	206	993	-
Actions	249	248	0	1	276	275	0	1
Autres	1	1	0	-	1	1	0	-
Total disponible à la vente	1 115	423	691	1	1 476	482	993	1

Niveau 1 L'évaluation a lieu sur la base de la cotation du titre sur le marché actif de l'instrument financier concerné.

Niveau 2 L'évaluation a lieu sur la base du prix du marché d'instruments similaires ou à l'aide de modèles d'évaluation reposant sur des paramètres d'entrée (inputs) observables sur le marché.

Niveau 3 L'évaluation a lieu à l'aide de modèles d'évaluation reposant sur des paramètres d'entrée (inputs) significatifs non observables sur le marché.

Le portefeuille relevant du niveau 3 est resté pratiquement inchangé par rapport à l'exercice précédent et s'élevait, fin 2011, à environ 1 million de francs.

En 2011, comme en 2010, il n'y a pas eu de transferts entre les niveaux 1 et 2.

Les bénéfices et les pertes réalisés sur les ventes et sur les remboursements anticipés d'immobilisations financières disponibles à la vente sont comptabilisés comme résultat de la vente de ces immobilisations. En 2011, ces opérations se sont soldées par un bénéfice de 4 millions de francs (2010: 3 millions). Voir aussi la note 6, Résultat des services financiers.

En 2011, les produits des intérêts déterminés selon la méthode des taux d'intérêt effectifs se sont élevés à 34 millions de francs (2010: 42 millions).

Immobilisations financières disponibles à la vente sans correctif de valeur individuel et échues

Au 31 décembre 2011, comme au 31 décembre 2010, aucune immobilisation financière disponible à la vente sans correctif de valeur individuel et échue n'était comptabilisée.

Immobilisations financières disponibles à la vente avec correctif de valeur

Les indicateurs d'une dépréciation des placements financiers à taux fixe sont notamment l'évolution des valeurs de marché et la rétrogradation de la notation des immobilisations. Il est procédé à des correctifs de valeur individuels lorsque l'émetteur est notoirement en proie à des difficultés financières importantes ou que les intérêts et l'amortissement ne sont plus payés comme stipulé dans le contrat.

Des dépréciations sont opérées sur les instruments de fonds propres de la catégorie «disponible à la vente» lorsqu'une diminution significative (recul de 20% par rapport au prix d'achat) ou durable (9 mois) de la valeur de marché est constatée.

Les pertes comptabilisées dans les fonds propres sans effet sur le résultat, au poste des plus-values latentes, sont inscrites dans l'état du résultat global dès que la dépréciation (impairment) intervient.

Les dépréciations comptabilisées en 2011 sur les portefeuilles d'actions se sont élevées à 7 millions de francs (2010: 1 million). Les obligations n'ont pas subi de dépréciations (2010: 8 millions).

Il n'y a pas de biens patrimoniaux gagés (sûretés) en relation avec des immobilisations financières de la catégorie «disponible à la vente».

21 | Instruments financiers dérivés

Instruments financiers dérivés	31 décembre 2011				31 décembre 2010			
	Valeur de remplacement positive	Montant du sous-jacent	Valeur de remplacement négative	Montant du sous-jacent	Valeur de remplacement positive	Montant du sous-jacent	Valeur de remplacement négative	Montant du sous-jacent
En millions de CHF								
Note	17		27		17		27	
Couvertures du cash-flow								
Monnaie	122	424	-	-	180	715	-	-
Intérêts	2	137	-	-	5	429	1	30
Couvertures de la juste valeur								
Monnaie	-	-	1	200	-	-	-	-
Intérêts	-	-	2	50	-	-	3	50
Autres								
Monnaie	3	145	7	249	6	196	1	55
Intérêts	-	-	0	5	-	-	0	5
Total des instruments financiers dérivés	127	706	10	504	191	1340	5	140

RAPPORT DE SITUATION
2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS
36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

La valeur de marché des instruments financiers dérivés a été relevée comme suit:

Valeur de marché des instruments financiers dérivés En millions de CHF	31 décembre 2011				31 décembre 2010			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Valeur de remplacement positive	127	–	127	–	191	–	191	–
Valeur de remplacement négative	10	–	10	–	5	–	5	–

Niveau 1 L'évaluation a lieu sur la base de la cotation du titre sur le marché actif de l'instrument financier concerné.

Niveau 2 L'évaluation a lieu sur la base du prix du marché d'instruments similaires ou à l'aide de modèles d'évaluation reposant sur des paramètres d'entrée (inputs) observables sur le marché.

Niveau 3 L'évaluation a lieu à l'aide de modèles d'évaluation reposant sur des paramètres d'entrée (inputs) significatifs non observables sur le marché.

Les bénéfices et les pertes avec effet sur le résultat réalisés sur les ventes et sur l'évaluation de la valeur de marché d'instruments financiers dérivés sont présentés dans le résultat des opérations de négoce. En 2011, ces opérations se sont soldées par un bénéfice de 2 millions de francs (2010: moins de 1 million).

Echéances des dérivés

Echéances des instruments financiers dérivés En millions de CHF	31 décembre 2011				31 décembre 2010			
	Valeur de remplacement positive	Montant du sous-jacent	Valeur de remplacement négative	Montant du sous-jacent	Valeur de remplacement positive	Montant du sous-jacent	Valeur de remplacement négative	Montant du sous-jacent
Note	17		27		17		27	
Couvertures du cash-flow								
Moins de 1 an	54	316	–	–	68	577	1	30
1 à 5 ans	70	245	–	–	117	567	–	–
Plus de 5 ans	–	–	–	–	–	–	–	–
Couvertures de la juste valeur								
Moins de 1 an	–	–	–	–	–	–	–	–
1 à 5 ans	–	–	2	50	–	–	3	50
Plus de 5 ans	–	–	1	200	–	–	–	–
Autres								
Moins de 1 an	3	143	6	247	6	196	1	55
1 à 5 ans	0	2	1	7	–	–	0	5
Plus de 5 ans	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des instruments financiers dérivés	127	706	10	504	191	1 340	5	140

Valeur de remplacement

La valeur de remplacement d'un instrument financier dérivé correspond à sa valeur de marché, autrement dit au prix que l'on devrait payer pour conclure une affaire de remplacement en cas de défaillance de la contrepartie. La valeur de remplacement positive est exposée au risque de crédit et représente la perte comptable maximale que la banque subirait à la date du bilan en cas de défaillance de la contrepartie. La valeur de remplacement négative apparaît lorsqu'il serait possible de conclure une affaire de remplacement à des conditions plus avantageuses.

Montant du sous-jacent

Le montant du sous-jacent correspond à la part créancière de la valeur de base ou de la valeur nominale sur laquelle reposent les instruments financiers dérivés (underlying value).

La Poste acquiert des instruments financiers dérivés essentiellement à des fins de couverture. Les opérations de couverture sont inscrites au bilan (comptabilité de couverture) lorsque les instruments financiers dérivés compensent efficacement les fluctuations de la valeur de remplacement ou du flux de liquidités des transactions couvertes. Les dérivés auxquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée sont traités comme des instruments de négoce.

Couvertures du cash-flow

La Poste Suisse est exposée à des risques aussi bien de fluctuation des cours que de variation des taux d'intérêt. Le risque de change découlant des placements en obligations en devises étrangères est couvert contre les fluctuations de cours au moyen de swaps de devises. Quant aux variations des flux d'intérêts sur immobilisations financières, elles sont couvertes par des swaps de taux d'intérêt de différentes durées. Les réserves de couverture sont inscrites dans l'état du résultat global au moment où la transaction sous-jacente se réalise.

Le 31 décembre 2011, les réserves de couverture s'élevaient à 9 millions de francs (2010: 18 millions). Durant l'exercice sous revue, les transferts des réserves de couverture (fonds propres) dans l'état du résultat global se sont chiffrés à 52 millions de francs (2010: -77 millions). Toutes les variations de valeur de marché des instruments de couverture sont comptabilisées dans les réserves de couverture sans effet sur le résultat. Les intérêts nets échus et ceux payés/perçus (4 millions de francs; 2010: 2 millions) ainsi que la part en devises étrangères (48 millions; 2010: -79 millions) sont ensuite transférés dans l'état du résultat global (recycling). Ainsi, seule la variation de valeur de marché résiduelle des instruments de couverture reste imputée dans les réserves de couverture du cash-flow.

Couvertures de la juste valeur

Les fluctuations de valeur de marché résultant de variations des taux du marché (LIBOR) sont partiellement couvertes par des swaps de taux d'intérêt, tandis que le risque de change découlant des placements variables en obligations libellées en devises étrangères est couvert contre les fluctuations de cours par des swaps de devises. En 2011, comme en 2010, la valeur avec effet sur le résultat était inférieure à 1 million de francs.

Voir aussi la note 33, Gestion des risques, Gestion des risques chez PostFinance, Risque financiers: catégories et mesure.

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

22 | Prêts

Prêts	Total	Echéance			Sans
		Moins de 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	
En millions de CHF					
31 décembre 2011					
Cantons, villes et communes ¹	6 706	2 011	2 860	1 835	–
Etablissements financiers	3 420	810	1 505	1 105	–
Entrepreneurs CarPostal	215	32	107	76	–
Autres ²	1 812	295	1 037	479	1
Total des prêts	12 153	3 148	5 509	3 495	1
31 décembre 2010					
Cantons, villes et communes ¹	5 525	826	2 977	1 722	–
Etablissements financiers	3 711	632	1 705	1 374	–
Entrepreneurs CarPostal	224	34	111	79	–
Autres ²	1 812	374	804	633	1
Total des prêts	11 272	1 866	5 597	3 808	1

¹ Prêts aux cantons, aux villes et aux communes ainsi que titres de créance sur des collectivités de droit public (CDP).

² Prêts et titres de créances sur «Autres établissements» ainsi que hypothèques (1 million de francs; 2010: 4 millions) accordées à l'origine par la Caisse de pensions Poste et reprises par PostFinance.

En 2011, les produits d'intérêts déterminés selon la méthode des taux d'intérêt effectifs se sont élevés à 246 millions de francs (2010: 247 millions).

Prêts échus sans correctif de valeur individuel

Lorsqu'elle s'attend à ce qu'un prêt génère une perte parce que le débiteur n'est vraisemblablement pas à même de remplir ses obligations contractuelles, La Poste Suisse corrige la valeur du prêt en question.

Au 31 décembre 2011, comme au 31 décembre 2010, aucun prêt échu et sans correctif de valeur individuel n'était comptabilisé.

Prêts avec correctif de valeur

Prêts avec correctif de valeur	31 décembre 2011			31 décembre 2010		
	Montant brut	Correctifs de valeur	Montant net	Montant brut	Correctifs de valeur	Montant net
En millions de CHF						
Correctifs de valeur individuels						
Prêt	1	–1	–	1	0	1
Total des prêts avec correctif de valeur individuel	1	–1	–	1	0	1
Correctifs de valeur forfaitaires						
Prêt	10 133	–8	10 125	9 256	–20	9 236
Total des prêts avec correctif de valeur forfaitaire	10 133	–8	10 125	9 256	–20	9 236

Il est procédé à des correctifs de valeur individuels lorsque le débiteur est notoirement en proie à des difficultés financières importantes ou que les intérêts et l'amortissement ne sont plus payés comme stipulé dans le contrat.

En l'absence d'indications objectives quant à la dépréciation de prêts particuliers, la Poste procède à une évaluation groupée. Les prêts présentant des risques de défaillance comparables sont regroupés et soumis en sus à un correctif de valeur forfaitaire déterminé sur la base de relevés statistiques.

Il n'y a pas de biens patrimoniaux gagés (sûretés) en relation avec des prêts.

Variation des correctifs de valeur des prêts

Variation des correctifs de valeur des prêts En millions de CHF	Correctifs de valeur individuels	Correctifs de valeur forfaitaires	Total
Etat au 01.01.2011	0	20	20
Dépréciations	1	-	1
Reprises de dépréciations	-	-12	-12
Etat au 31.12.2011	1	8	9
Etat au 01.01.2010	0	21	21
Dépréciations	0	-	0
Reprises de dépréciations	-	-1	-1
Etat au 31.12.2010	0	20	20

23 | Participations dans des sociétés associées

Il n'y a pas de participations importantes dans des sociétés associées. De plus, en 2011, il n'y a pas eu de transactions significatives entre le groupe et ses sociétés associées (voir aussi la note 32, Parties liées et personnes clés). D'autres informations sur les sociétés associées sont présentées à la note 35, Modifications du périmètre de consolidation.

Participations dans des sociétés associées En millions de CHF	2011	2010
Etat au 1^{er} janvier	50	39
Entrées de sociétés associées	-	14
Sorties de sociétés associées	0	-
Dividendes perçus	-11	-9
Part au résultat net (après impôts)	11	7
Augmentation/apport de capital	3	0
Différences de conversion de monnaies étrangères	0	-1
Etat au 31 décembre	53	50

Résultat des sociétés associées

Résultat des sociétés associées En millions de CHF	2011	2010
Part au résultat net (après impôts)	11	7
Bénéfice sur sortie (net)	1	-
Total du résultat des sociétés associées	12	7

RAPPORT DE SITUATION

2	Activités
7	Organisation
8	Stratégie du groupe
15	Gestion financière
17	Evolution de l'activité
33	Rapport sur les risques
34	Perspectives

COMPTES ANNUELS

36	Groupe
104	La Poste Suisse
112	Informations complémentaires sur PostFinance

Mutations enregistrées dans les sociétés associées

2011

La société associée Hermes Porta a Porta S.p.A., ayant son siège à Tribiano (I), a été cédée à l'actionnaire majoritaire le 18 juillet 2011.

Le 30 juin 2011, MEILLERGHP GmbH a bénéficié d'un apport d'environ 5,9 millions d'euros, soit 7,4 millions de francs, dans ses réserves issues du capital (participation de la Poste: 35%).

2010

Le 12 juillet 2010, le capital de search.ch SA (anc. Räber Information Management GmbH) a été augmenté de 80 000 francs pour atteindre 100 000 francs (participation de la Poste: 25%).

Le 21 décembre 2010, La Poste Suisse et la Poste autrichienne ont créé une coentreprise regroupant leurs activités internationales dans le domaine des envois publicitaires adressés. A cette occasion, le secteur d'activité Direct Mail de Swiss Post Solutions GmbH, à Bamberg (D), a été réuni avec la société meiller direct GmbH, à Schwandorf (D), propriété de la Poste autrichienne, pour former la société MEILLERGHP GmbH. Cette nouvelle entreprise, qui a des filiales en République tchèque, en Pologne, en Russie, en France, au Royaume-Uni et en Suède, a pour vocation stratégique de fournir des prestations de conseil, de conception et de fabrication d'envois publicitaires adressés personnalisés, y compris la production de publipostages et d'enveloppes ainsi que l'ensemble des travaux de associés (letter shop). La Poste Suisse détient 35% et la Poste autrichienne 65% des parts de MEILLERGHP GmbH.

24 | Immobilisations corporelles

A la clôture de l'exercice, les engagements d'investissements en immobilisations corporelles s'élevaient à 122 millions de francs (2010: 154 millions). Ce recul s'explique principalement par le reclassement de l'immeuble PostParc en immeuble de placement.

Au 31 décembre 2011, il n'y avait plus d'immobilisations corporelles gagées en relation avec des hypothèques (31 décembre 2010: 4 millions).

Les coûts d'emprunt portés à l'actif en 2011 se sont élevés à environ 1 million de francs (2010: 1 million).

Immobilisations corporelles						
2011 En millions de CHF	Immeubles d'exploitation	En construction: immeubles d'exploitation	Installations, machines et équipements informatiques	Mobilier véhicules et autres installations	En construction: autres immobilisations	Total
Coûts d'acquisition						
Etat au 01.01.2011	5 182	99	1 004	667	14	6 966
Entrées résultant de l'acquisition de sociétés du groupe	0	-	-	0	-	0
Entrées	-5 ¹	173	79	101	29	377
Sorties	-101	-9	-77	-51	-2	-240
Reclassements	35	-104	10	3	-14	-70
Sorties résultant de reclassements selon IFRS 5	-2	-	-	-38	-	-40
Diff. de conversion de monnaies étrangères	-1	-	-1	-2	-	-4
Etat au 31.12.2011	5 108	159	1 015	680	27	6 989
Amortissements cumulés						
Etat au 01.01.2011	3 746	-	508	323	0	4 577
Amortissements	96	-	89	75	-	260
Dépréciations	-	-	-	-	-	-
Sorties	-92	-	-72	-37	-	-201
Reclassements	-32	-	0	-	-	-32
Sorties résultant de reclassements selon IFRS 5	-2	-	-	-32	-	-34
Diff. de conversion de monnaies étrangères	0	-	-1	-1	-	-2
Etat au 31.12.2011	3 716	-	524	328	0	4 568
Valeur comptable au 31.12.2011	1 392	159	491	352	27	2 421
dont installations en leasing	0	0	0	0	0	0

Immobilisations corporelles						
2010 En millions de CHF	Immeubles d'exploitation	En construction: immeubles d'exploitation	Installations, machines et équipements informatiques	Mobilier véhicules et autres installations	En construction: autres immobilisations	Total
Coûts d'acquisition						
Etat au 01.01.2010	5 195	98	1 159	663	24	7 139
Entrées résultant de l'acquisition de sociétés du groupe	5	-	1	0	-	6
Sorties résultant de la vente de sociétés du groupe	-37	-	-84	-3	0	-124
Entrées	-3 ¹	166	46	86	26	321
Sorties	-116	-5	-132	-28	-3	-284
Reclassements	160	-160	32	1	-33	-
Sorties résultant de reclassements selon IFRS 5	-12	-	-	-41	-	-53
Diff. de conversion de monnaies étrangères	-10	0	-18	-11	0	-39
Etat au 31.12.2010	5 182	99	1 004	667	14	6 966
Amortissements cumulés						
Etat au 01.01.2010	3 775	-	612	304	0	4 691
Amortissements	94	-	105	75	-	274
Dépréciations	2	-	-	6	-	8
Sorties résultant de la vente de sociétés du groupe	-12	-	-70	-3	-	-85
Sorties	-102	-	-127	-23	-	-252
Reclassements	0	-	0	0	-	-
Sorties résultant de reclassements selon IFRS 5	-7	-	-	-34	-	-41
Diff. de conversion de monnaies étrangères	-4	-	-12	-2	-	-18
Etat au 31.12.2010	3 746	-	508	323	0	4 577
Valeur comptable au 31.12.2010	1 436	99	496	344	14	2 389
dont installations en leasing	0	0	0	10	0	10

1 Y compris, en 2011, environ 10 millions de francs et, en 2010, environ 6 millions de francs de subventions pour installations ferroviaires.

RAPPORT DE SITUATION
2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS
36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

25 | Immeubles de placement

Immeubles de placement	31 décembre 2011			31 décembre 2010		
	Immeubles de placement	Immeubles de placement en construction	Total	Immeubles de placement	Immeubles de placement en construction	Total
En millions de CHF						
Coûts d'acquisition						
Etat au 1^{er} janvier	-	-	-	-	-	-
Entrées résultant de l'acquisition de sociétés du groupe	-	-	-	-	-	-
Sorties résultant de la vente de sociétés du groupe	-	-	-	-	-	-
Entrées	8	3	11	-	-	-
Sorties	-	-	-	-	-	-
Reclassements d'immobilisations corporelles	-	38	38	-	-	-
Sorties résultant de reclassements selon IFRS 5	-	-	-	-	-	-
Diff. de conversion de monnaies étrangères	-	-	-	-	-	-
Etat au 31 décembre	8	41	49	-	-	-
Amortissements cumulés						
Etat au 1^{er} janvier	-	-	-	-	-	-
Amortissements	0	-	0	-	-	-
Dépréciations	-	-	-	-	-	-
Sorties résultant de la vente de sociétés du groupe	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	-	-	-	-	-
Reclassements d'immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-
Sorties résultant de reclassements selon IFRS 5	-	-	-	-	-	-
Diff. de conversion de monnaies étrangères	-	-	-	-	-	-
Etat au 31 décembre	0	-	0	-	-	-
Valeur comptable au 31 décembre	8	41	49	-	-	-

En 2011, les engagements pour investissements dans des immeubles de placement s'élevaient à 246 millions de francs (2010: aucun engagement).

Les estimations de la valeur vénale des immeubles de placement au 31 décembre 2011 ont été entièrement réalisées par des experts indépendants disposant des compétences nécessaires. A l'avenir, les immeubles de placement seront estimés à intervalles réguliers.

– Méthode d'évaluation: immeuble de placement en construction (PostParc)
L'évaluation repose sur la méthode de la valeur de rendement dynamique et sur celle du cash-flow actualisé. La valeur de marché de l'immeuble au jour de référence de l'estimation est donnée par la somme des flux de paiements futurs actualisés au jour de référence (y compris les investissements non encore opérés), compte non tenu des éventuels droits de mutation, impôts sur les gains immobiliers et taxes sur la valeur ajoutée. Les coûts ou commissions découlant de l'éventuelle vente de l'immeuble ne sont pas non plus pris en considération dans la valeur de marché.

L'estimation repose sur les hypothèses ou éléments suivants:

- la mise à bail a lieu aux conditions du marché;
- les coûts d'exploitation et d'entretien pris en compte reposent principalement sur des valeurs empiriques ressortant des comptes de l'immeuble des dernières années et sur des valeurs comparatives tirées de la base de données de l'estimateur;
- l'actualisation se fonde sur un taux d'intérêt réel adapté au risque de 4,75%.

– Méthode d'évaluation: immeuble de placement (Bellinzona Autorimessa)

L'évaluation repose sur la méthode de la valeur de rendement. Les rendements ont été actualisés et le taux d'intérêt de capitalisation appliqué tient compte des coûts attendus d'exploitation, de maintenance et de remise en état. Les provisions constituées ont été déduites de la valeur de rendement calculée.

L'estimation repose sur les hypothèses ou éléments suivants:

- mise à bail de l'immeuble à des conditions de location durables;
- taux de capitalisation moyen de 7,73%;
- déduction de 1,9 million de francs de provisions constituées.

Au 31 décembre 2011, la valeur vénale de l'immeuble en construction était d'environ 61 millions de francs et celle de l'immeuble de placement d'environ 8 millions.

Les montants relatifs aux immeubles de placement pris en compte dans le résultat sont les suivants:

- revenus locatifs: 565 000 francs;
- charges d'exploitation (y compris les amortissements): 2,5 millions de francs.

Au 31 décembre 2011, on ne relevait aucune restriction relative à la possibilité de réaliser les immeubles de placement ou de récupérer leurs produits et les produits de leur cession. L'immeuble en construction fait l'objet de contrats créditeurs de droits de superficie pour un montant de 26 000 francs par mois. Il n'y a pas d'autres engagements contractuels.

26 | Immobilisations incorporelles et goodwill

Immobilisations incorporelles et goodwill	31 décembre 2011				31 décembre 2010			
	Goodwill ¹	Autres immo- bilisations incorporelles	Autres immo- bilisations incorporelles en construction	Total	Goodwill ¹	Autres immo- bilisations incorporelles	Autres immo- bilisations incorporelles en construction	Total
En millions de CHF								
Coûts d'acquisition								
Etat au 1^{er} janvier	260	137	0	397	259	140	0	399
Entrées résultant de l'acquisition de sociétés du groupe	4	10	–	14	20	4	–	24
Entrées	–	26	4	30	–	18	–	18
Sorties	–	–8	–	–8	–1	–17	–	–18
Adaptation ultérieure des coûts d'acquisition	–2 ²	0	–	–2	0	1	–	1
Diff. de conversion de monnaies étrangères	–2	–1	–	–3	–18	–9	–	–27
Etat au 31 décembre	260	164	4	428	260	137	0	397
Amortissements cumulés								
Etat au 1^{er} janvier	27	81	–	108	25	78	–	103
Amortissements	–	27	–	27	0	22	–	22
Dissolution de badwill	–2 ²	–	–	–2	–	–	–	–
Dépréciations	7 ³	1	–	8	3 ³	2	–	5
Sorties	–	–8	–	–8	–	–15	–	–15
Diff. de conversion de monnaies étrangères	0	–1	–	–1	–1	–6	–	–7
Etat au 31 décembre	32	100	–	132	27	81	–	108
Valeur comptable au 31 décembre	228	64	4	296	233	56	0	289

1 Goodwill de sociétés entièrement consolidées. Le goodwill résultant de l'acquisition de participations dans des sociétés associées est compris dans la valeur de la participation mise en compte (voir la note 23, Participations dans des sociétés associées).

2 Ajustement de paiement additionnel (earnout) pour Dispodrom SA (date d'acquisition: 1^{er} janvier 2009).

3 Voir les indications ci-après sous «Vérification de la valeur du goodwill».

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Les autres immobilisations incorporelles consistent principalement en des logiciels standard achetés.

A la clôture de l'exercice, les engagements d'investissements en immobilisations incorporelles s'élevaient à 20 millions de francs (2010: aucun). Ils résultent pour l'essentiel de l'acquisition de logiciels.

Vérification de la valeur du goodwill

Lors de nouvelles acquisitions, le goodwill est réparti sur différentes unités identifiables, dites unités génératrices de trésorerie (UGT), et soumis annuellement à un test de dépréciation. En règle générale, une société correspond à une UGT.

La valeur recouvrable nette d'une UGT est déterminée sur la base d'un calcul de valeur d'utilité intégrant les données de la planification financière stratégique du groupe. La valeur d'utilité tient compte des flux de liquidités des trois prochaines années, avec actualisation du taux pondéré de coût du capital, ainsi que d'une valeur résiduelle estimée, qui ne contient aucune composante de croissance.

Le goodwill se rapporte aux segments ou sociétés du groupe ci-après.

Goodwill par segment	31 décembre 2011					31 décembre 2010				
	Goodwill total	PostMail	Post-Logistics	Swiss Post International	Swiss Post Solutions	Goodwill total	PostMail	Post-Logistics	Swiss Post International	Swiss Post Solutions
En millions de CHF										
Groupe SPS ¹	32	–	–	–	32	28	–	–	–	28
Swiss Post Solutions SA	9	–	–	–	9	9	–	–	–	9
Swiss Post Solutions Inc.	33	–	–	–	33	33	–	–	–	33
Swiss Post Solutions Ltd	25	–	–	–	25	25	–	–	–	25
Swiss Post Solutions GmbH, Oberhausen ¹	–	–	–	–	–	5	–	–	–	5
Groupe Global Business Services Plus	2	–	–	–	2	2	–	–	–	2
FMC Insights Limited	2	–	–	–	2	–	–	–	–	–
Presto Presse-Vertriebs AG	41	41	–	–	–	41	41	–	–	–
MDS Media Data Services AG	4	–	–	4	–	4	–	–	4	–
Swiss Post International Logistics SA ²	4	–	–	4	–	2	–	–	2	–
Swiss Post International Netherlands B.V.	2	–	–	2	–	2	–	–	2	–
Swiss Post Porta a Porta S.p.A. ³	12	–	–	12	–	17	–	–	17	–
Swiss Post SAT Holding SA	9	–	–	9	–	9	–	–	9	–
Swiss Post International Singapore Pte Ltd	4	–	–	4	–	4	–	–	4	–
Swiss Post International Scandinavia AB	3	–	–	3	–	3	–	–	3	–
Groupe SPI Spain ⁴	2	–	–	2	–	4	–	–	4	–
MCM Direct Limited ⁵	–	–	–	–	–	2	–	–	2	–
Swiss Post International (UK) Ltd ⁵	2	–	–	2	–	–	–	–	–	–
Groupe Edigroup SA	8	–	–	8	–	8	–	–	8	–
PostLogistics SA	27	–	27	–	–	27	–	27	–	–
IT ServiceHouse AG	5	–	5	–	–	5	–	5	–	–
Autres	2	–	0	2	–	3	–	1	2	–
Total	228	41	32	52	103	233	41	33	57	102

¹ Transfert du goodwill en raison de la fusion de Swiss Post Solutions GmbH, Oberhausen, au sein de Swiss Post Solutions GmbH, Munich, (groupe SPS).

² Reprise du goodwill résultant de l'acquisition de Zollagentur Imig AG au 3 janvier 2011 et de sa fusion au sein de Swiss Post International Logistics SA.

³ Le goodwill d'environ 5 millions de francs a fait l'objet d'un correctif de valeur.

⁴ Le goodwill d'environ 2 millions de francs a fait l'objet d'un correctif de valeur.

⁵ Transfert du goodwill en raison de la fusion de MCM Direct Limited au sein de Swiss Post International (UK) Ltd.

Pour déterminer la valeur du goodwill des sociétés du groupe au 31 décembre 2011 à l'aide de la méthode d'actualisation des cash-flows futurs, on a appliqué les paramètres nationaux indiqués ci-dessous. On a également tenu compte d'une prime de risque du marché d'environ 5% (Suisse et étranger) et, en fonction de l'estimation des risques, d'une prime de petite capitalisation (small cap) comprise entre 0 et 4% ainsi que d'un supplément de fonds de tiers variant de 2 à 6%.

Paramètres nationaux de détermination
de la valeur du goodwill

En pour cent	Taux d'intérêt ¹	Taux d'imposition ²	WACC ³
Suisse	1,1	21	5,0–9,1
Italie	5,8	31	10,8
Royaume-Uni	2,6	28	6,5–8,8
Pays-Bas	2,6	25	7,6
Allemagne	2,2	29	6,9–7,7
Etats-Unis	2,3	40	7,8
Singapour	1,6	17	6,7
France	3,1	33	9,2
Suède	2,1	26	7,6
Espagne	5,3	30	12,3

1 Rendement des emprunts de l'Etat à dix ans dans le pays concerné.

2 Taux d'imposition appliqué dans le pays de la société reprise.

3 Taux moyen pondéré de coût du capital avant impôts (weighted average cost of capital).

RAPPORT DE SITUATION
2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS
36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

27 | Engagements financiers

Engagements financiers En millions de CHF	A vue	Résiliables ¹	Moins de 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
31 décembre 2011						
Comptes postaux	66 524	–	–	–	–	66 524
Comptes Deposito et comptes de placement	–	33 866	–	–	–	33 866
Obligations de caisse pour clients	–	–	81	118	36	235
Placements sur le marché monétaire pour clients	–	0	82	–	–	82
Total des fonds des clients (PostFinance)	66 524	33 866	163	118	36	100 707
Engagements envers des établissements financiers	1	0	7	0	–	8
Instruments financiers dérivés	–	–	6	3	1	10
Autres engagements financiers						
Leasing financier	–	–	1	1	0	2
Opérations de mise en pension	–	–	0	–	–	0
Autres	0	0	0	1	1	2
Total des autres engagements financiers	1	0	14	5	2	22
Total des engagements financiers	66 525	33 866	177	123	38	100 729
31 décembre 2010						
Comptes postaux	56 405	–	–	–	–	56 405
Comptes Deposito et comptes de placement	–	28 839	–	–	–	28 839
Obligations de caisse pour clients	–	–	162	162	34	358
Placements sur le marché monétaire pour clients	–	0	123	–	–	123
Total des fonds des clients (PostFinance)	56 405	28 839	285	162	34	85 725
Engagements envers des établissements financiers	2	0	7	1	–	10
Instruments financiers dérivés	–	–	1	4	–	5
Autres engagements financiers						
Leasing financier	–	–	3	6	3	12
Opérations de mise en pension	–	–	300	–	–	300
Autres ²	0	0	36	1	–	37
Total des autres engagements financiers	2	0	347	12	3	364
Total des engagements financiers	56 407	28 839	632	174	37	86 089

¹ Fonds sans échéance fixe non résiliés, remboursables en respectant un délai de résiliation contractuel.

² Les valeurs de 2010 ont été ajustées (voir la note 2, Normes de présentation des comptes, Adaptation de la présentation des comptes).

Les opérations de mise en pension sont soumises à fluctuations. En cas de demande de fonds importante, le besoin de refinancement à court terme est couvert par de telles opérations. Des sûretés sont en principe constituées pour la totalité de ces opérations.

Un montant de 4 millions de francs (2010: 4 millions) est comptabilisé dans les instruments financiers dérivés (valeur de remplacement négative), conformément aux prescriptions de la comptabilité de couverture.

En 2011, les charges d'intérêts pour les fonds des clients (PostFinance) se sont élevées à 468 millions de francs (2010: 480 millions).

Valeur actuelle des engagements de leasing financier

Valeur actuelle des engagements de leasing financier En millions de CHF	31 décembre 2011			31 décembre 2010		
	Valeur nominale	Actualisation	Valeur actuelle	Valeur nominale	Actualisation	Valeur actuelle
Echéance de moins de 1 an	1	0	1	4	-1	3
Echéance de 1 à 5 ans	1	0	1	7	-1	6
Echéance de plus de 5 ans	0	0	0	3	0	3
Total	2	0	2	14	-2	12

28 | Provisions

Provisions En millions de CHF	Autres prestations à long terme pour collaborateurs	Restructuration	Sinistres survenus	Risques de procès	Autres	Total
Etat au 01.01.2011	328	16	38	17	26	425
Entrées résultant de l'acquisition de sociétés du groupe	-	-	-	-	4	4
Constitution	34	1	11	7	17	70
Ajustement à la valeur actuelle	-	0	-	-	0	0
Utilisation	-27	-7	-9	-2	-17	-62
Dissolution	-	-2	-3	-2	-3	-10
Adaptation ultérieure des coûts d'acquisition	-	-	-	0	-2	-2
Transferts	0	-3	-	-	3	0
Diff. de conversion de monnaies étrangères	0	0	0	0	0	0
Etat au 31.12.2011	335	5	37	20	28	425
dont à court terme	27	5	10	1	15	58
Etat au 01.01.2010	331	37	37	17	16	438
Entrées résultant de l'acquisition de sociétés du groupe	-	-	-	-	1	1
Constitution	26	9	13	3	18	69
Ajustement à la valeur actuelle	-	0	-	-	-	0
Utilisation	-28	-16	-9	-1	-5	-59
Dissolution	-1	-10	-3	-2	-3	-19
Adaptation ultérieure des coûts d'acquisition	-	-	-	-	0	0
Transferts	-	-2	-	-	2	-
Diff. de conversion de monnaies étrangères	0	-2	0	0	-3	-5
Etat au 31.12.2010	328	16	38	17	26	425
dont à court terme	29	14	10	1	17	71

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Autres prestations à long terme pour collaborateurs

Les autres prestations à long terme pour collaborateurs comprennent, pour l'essentiel, les primes de fidélité à l'entreprise et des bons pour le personnel (délivrés principalement aux retraités). Leur évolution ressort des tableaux récapitulatifs ci-après.

Les paramètres appliqués sont les suivants:

Hypothèses de calcul au	Primes de fidélité		Bons pour le personnel	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Taux d'intérêt technique	2,25 %	2,75 %	2,50 %	2,75 %
Evolution annuelle des salaires	2,00 %	2,00 %	–	–
Taux d'utilisation des bons pour le personnel	–	–	95,00 %	95,00 %
Part de vacances	55,80 %	55,80 %	–	–
Fluctuation volontaire	7,63 %	7,82 %	3,94 %	3,94 %
Durée de service restante moyenne, en années	9,89	9,90	11,15	11,25

Evolution des autres prestations à long terme pour collaborateurs

Autres prestations à long terme pour collaborateurs En millions de CHF	Primes de fidélité ¹		Bons pour le personnel	
	2011	2010	2011	2010
Etat au 1^{er} janvier	217	218	111	113
Droits acquis	13	13	2	2
Prestations payées	–22	–23	–5	–5
Rémunération des engagements	5	6	3	3
(Produits)/Charges des modifications de plans	0	0	0	–8
Entrées dans le périmètre de consolidation	0	1	–	–
(Bénéfices)/Pertes résultant de l'adaptation des hypothèses	7	3	4	7
(Bénéfices)/Pertes de l'exercice	0	–1	0	–1
Etat au 31 décembre	220	217	115	111

1 Les primes de fidélité incluent les congés sabbatiques accordés aux cadres.

Charges comptabilisées dans les charges de personnel

Charges comptabilisées dans les charges de personnel En millions de CHF	Primes de fidélité		Bons pour le personnel	
	2011	2010	2011	2010
Droits acquis	13	13	2	2
Coûts de rémunération	5	6	3	3
Comptabilisation des coûts des modifications de plans	0	0	0	–8
Comptabilisation des (bénéfices)/pertes	7	2	4	6
Total des charges des autres prestations à long terme pour collaborateurs	25	21	9	3

29 | Fonds propres

Au 1^{er} janvier 1998, la Confédération suisse a doté la Poste d'un capital sans intérêts de 1,3 milliard de francs.

Pour des raisons économiques et de besoin de couverture, les risques d'assurance sont financés essentiellement par une autoassurance. Des sinistres exceptionnels peuvent donc avoir une incidence sur le résultat. Selon l'article 14 de la loi sur l'organisation de la Poste (LOP), la Poste n'est pas soumise aux dispositions du droit fédéral et des droits cantonaux en matière d'assurances obligatoires.

Dans le cadre de l'utilisation du bénéfice 2010, une somme de 300 millions de francs au total a été distribuée, conformément à la décision du Conseil fédéral, dont 100 millions affectés à la Caisse de pensions Poste en tant que réserve de contributions de l'employeur et 200 millions distribués au propriétaire.

Les plus-values latentes résultent des fluctuations de la valeur des immobilisations financières disponibles à la vente, découlant elles-mêmes principalement des variations des taux d'intérêt sur le marché des capitaux. Lors de la vente d'immobilisations financières, les plus-values latentes correspondantes sont réalisées et comptabilisées dans l'état du résultat global.

Les réserves de couverture (hedging reserve) incluent les plus-values et moins-values nettes résultant des variations de la valeur de marché de la partie efficace des instruments de couverture de cash-flows futurs (cash flow hedges). Si la transaction couverte se réalise, la réserve de couverture est dissoute avec effet sur le résultat.

30 | Leasing d'exploitation

La Poste en tant que preneur de leasing

Les engagements minimaux découlant de contrats de leasing ou de location non résiliables se composent comme suit:

Engagements de leasing d'exploitation En millions de CHF	31.12.2011	31.12.2010
Engagements futurs de leasing d'exploitation		
Moins de 1 an	89	122
De 1 à 5 ans	191	291
Plus de 5 ans	60	100
Obligations de paiement futures pour leasing d'exploitation	340	513
Paiements de leasing minimaux	144	148
Paiements de leasing conditionnels	8	8
Charges de leasing de la période sous revue	152	156
Produits de sous-location durant l'exercice écoulé	18	18
Produits de sous-location futurs	29	47

Les paiements découlant de contrats de leasing d'exploitation concernent principalement des loyers d'immeubles du réseau postal d'une durée résiduelle moyenne de deux ans, ainsi que des loyers de bâtiments d'exploitation et des droits de superficie auprès de l'unité Immobilière. Les revenus provenant de sous-locations concernent des immeubles du réseau postal loués à des tiers jusqu'à l'expiration du bail, à des fins d'optimisation.

Les paiements de leasing conditionnels concernent des baux à loyer indexés.

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
 7 Organisation
 8 Stratégie du groupe
 15 Gestion financière
 17 Evolution de l'activité
 33 Rapport sur les risques
 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
 104 La Poste Suisse
 112 Informations complémentaires sur PostFinance

La Poste en tant que donneur de leasing

En 2011, les produits provenant de la location de parties de propres immeubles à des tiers se sont élevés à 39 millions de francs (2010: 39 millions). A la clôture du bilan, il n'y a pas d'autres contrats de leasing significatifs conclus à titre de donneur de leasing.

Produits des contrats de leasing En millions de CHF	31.12.2011	31.12.2010
Futurs paiements contractuels minimaux de leasing		
Moins de 1 an	70	70
De 1 à 5 ans	192	199
Plus de 5 ans	53	57
Total	315	326

31 | Engagements conditionnels

Au 31 décembre 2011, les engagements conditionnels étaient les suivants:

Cautionnements

Le montant des cautionnements et des engagements de garantie s'élevait à 6 millions de francs (2010: 27 millions).

Litiges en cours

La Direction du groupe part du principe que les prétentions ou litiges pour lesquels aucune provision n'a été constituée sont soit sans fondement, soit sans influence significative sur la situation financière ou sur le résultat d'exploitation du groupe. En 2011, les engagements conditionnels résultant de litiges s'élevaient à 10 millions de francs (2010: 5 millions).

32 | Parties liées et personnes clés

Le groupe Poste entretient des relations avec des parties liées au sens des normes IFRS, en particulier avec les sociétés du groupe, les sociétés associées et des personnes clés. En tant que propriétaire de La Poste Suisse, la Confédération suisse est aussi considérée comme partie liée.

Toutes les transactions entre la Poste et les personnes ou sociétés réputées parties liées ont lieu aux conditions du marché. En 2011, en tant que propriétaire de la Poste, la Confédération suisse a versé des indemnités d'un montant de 30 millions de francs (2010: 30 millions) pour le transport de journaux et de 156 millions pour le transport de voyageurs (2010: 155 millions).

Les opérations commerciales entre La Poste Suisse et les sociétés du groupe sont éliminées par la consolidation et ne figurent plus dans les informations de la présente annexe.

La Poste Suisse et les sociétés du groupe ont effectué les transactions ci-après avec des parties liées – personnes ou sociétés – ne faisant pas partie du groupe.

Transactions avec des parties liées et des personnes clés	Vente de biens et de services		Achat de biens et de services		Créances et prêts vis-à-vis d'entreprises liées		Engagements envers des entreprises liées	
	2011	2010	2011	2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
En millions de CHF								
Entreprises gérées en commun ou soumises à une influence prépondérante	384	418	205	168	549	744	3 132	610
Confédération suisse	221	219	70	61	3	0	1 449	302
Swisscom	112	130	50	41	509	708	58	8
Chemins de fer fédéraux (CFF)	50	68	85	66	36	36	1 625	300
RUAG	1	1	0	0	1	0	0	0
SKYGUIDE	0	0	0	0	0	0	0	0
Transactions avec des actionnaires minoritaires de sociétés du groupe	0	15	1	1	1	2	2	0
Sociétés associées	14	10	19	28	3	1	2	3
Autres parties liées et personnes clés	15	0	5	3	0	0	135¹	202¹

¹ Pour l'essentiel, fonds de la Caisse de pensions Poste déposés auprès de PostFinance.

Indemnités versées à des personnes clés

Pendant la période sous revue, les indemnités versées à des personnes clés se sont élevées, prestations accessoires incluses, à 6,1 millions de francs (2010: 5,75 millions). Les prestations de prévoyance en faveur de ces personnes ont atteint quant à elles environ 0,73 million de francs (2010: environ 0,78 million). Sont réputées être des personnes clés les membres du Conseil d'administration et de la Direction du groupe. Par ailleurs, fixé d'après le degré de réalisation des objectifs atteint en 2010 et en 2011, le bonus de prestation versé aux membres de la Direction du groupe en 2011 s'est élevé à environ 1,19 million de francs au total (2010: environ 1,15 million). Il n'y a pas de contrats de prêt en cours avec des personnes clés.

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
 7 Organisation
 8 Stratégie du groupe
 15 Gestion financière
 17 Evolution de l'activité
 33 Rapport sur les risques
 34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
 104 La Poste Suisse
 112 Informations complémentaires sur PostFinance

33 | Gestion des risques

Gestion des risques (Corporate Risk Management)

Organisation

La Poste Suisse dispose d'un système complet de gestion des risques intégrant l'ensemble de ses unités et des sociétés du groupe. La définition de la politique de risques incombe à la Direction du groupe et au Conseil d'administration, tandis que la gestion des risques proprement dite est placée sous la responsabilité de la hiérarchie.

Chaque unité du groupe de La Poste Suisse (CarPostal, PostFinance, PostMail, PostLogistics, Swiss Post International, Swiss Post Solutions, Réseau postal et vente) et chaque société du groupe possède un gestionnaire de risques attitré.

Les gestionnaires de risques ont pour mission de diriger le processus et de coordonner, d'une part, la surveillance des risques par les propriétaires de ces derniers et, d'autre part, l'établissement des rapports destinés à leur propre direction et au gestionnaire de risques du groupe. Sur le plan fonctionnel, ils sont rattachés à leur direction, mais il leur incombe de contrôler les risques de manière indépendante. Les gestionnaires de risques surveillent les contrôles et les limites nécessaires ainsi que l'exposition aux risques. La gestion des risques veille à ce que les risques prévisibles soient tous identifiés et enregistrés dans le système de mesure et de reporting ad hoc.

Les thématiques prises en considération sont les suivantes: stratégie et environnement, clientèle et marché, fourniture de prestations, politique des prix, projets, prestations externes, reporting et controlling, sécurité, dommages à la charge de l'entreprise et dommages couverts par la responsabilité civile, gestion du personnel, technologies de l'information, finances, gouvernement d'entreprise, aspects juridiques, communication et image.

Le processus de gestion des risques est coordonné avec le processus stratégique annuel du groupe. Le gestionnaire de risques du groupe et le Comité de gestion des risques présentent à la Direction du groupe, deux fois l'an, un panorama de la situation du groupe en matière de risques, en particulier les risques principaux auxquels il est exposé. La Direction du groupe effectue une analyse des risques sur la base de ces informations et en communique les résultats au Comité Audit & Risk du Conseil d'administration ainsi qu'à ce dernier, qui apprécie les risques en dernière instance.

Etat des risques

Les thématiques prises en considération aux fins de l'identification et de l'analyse des risques sont les suivantes: stratégie et environnement, clientèle et marché, fourniture de prestations, politique des prix, projets, prestations externes, reporting et controlling, sécurité, dommages à la charge de l'entreprise et dommages couverts par la responsabilité civile, gestion du personnel, technologies de l'information, finances, gouvernement d'entreprise, aspects juridiques, communication et réputation.

En 2011, la Poste a identifié et évalué dix risques principaux au niveau du groupe. La Direction du groupe et le Conseil d'administration s'en occupent activement, s'employant à les maîtriser autant que possible par des mesures appropriées. Il s'agit de risques dont la réalisation peut entraîner des dommages d'au moins 50 millions de francs. Trois de ces risques concernent les conditions-cadres (politiques), trois sont des risques de marché et quatre sont de nature endogène. En 2011, les mesures de gestion mises en œuvre, des méthodes d'analyses plus fines et la réalisation de tests de stress ont permis d'évaluer le potentiel dommageable de quatre risques principaux de manière plus approfondie lors de leur second examen annuel que lors du premier.

Quatorze autres risques sont surveillés par précaution et si possible gérés activement par des mesures appropriées (p. ex. pandémie, dangers naturels, évolution démographique).

Système de contrôle interne

La Poste Suisse dispose également d'un système de contrôle interne (SCI) qui lui permet d'identifier en temps utile les processus financiers présentant des risques en termes de comptabilité et de présentation des comptes, de les évaluer et de les couvrir par des contrôles clés appropriés. Le SCI comprend les procédures et les mesures permettant d'assurer la régularité des comptes et de leur présentation. Il est le garant de la qualité élevée des états financiers du groupe. Pour La Poste Suisse, le SCI relève de ses tâches d'amélioration permanente des processus.

Conformément à l'article 728 a, alinéa 1, chiffre 3, du Code suisse des obligations (CO), l'organe de révision externe vérifie s'il existe un SCI lors de la révision ordinaire des comptes.

Gestion des risques chez PostFinance

Le Conseil d'administration de La Poste Suisse et son comité PostFinance édictent les directives d'ordre supérieur et les principes régissant la gestion des risques financiers, approuvent les politiques de placement et de risque du groupe et fixent les limites que les services opérationnels sont tenus d'observer dans la gestion des risques financiers.

Organisation

La Poste Suisse dispose, pour PostFinance, d'un système approprié de gestion des risques financiers et opérationnels, conforme à la réglementation bancaire. Les risques métier spécifiques de PostFinance, en particulier les risques de marché et de crédit ainsi que le risque opérationnel, sont gérés au moyen des méthodes et instruments usuels dans la branche.

La gestion des risques de PostFinance identifie, mesure et contrôle les risques et le respect des limites fixées – indépendamment des activités opérationnelles – et rend compte des résultats aux organes de surveillance compétents. Si les limites sont dépassées, des mesures prédéfinies sont immédiatement appliquées.

Méthodes de mesure des risques financiers

Les méthodes d'identification et de contrôle des risques s'appliquent aussi bien au niveau de chaque portefeuille de PostFinance qu'à celui de son bilan dans sa totalité. La limitation et la surveillance des risques de marché, en particulier, sont assurées à l'aide d'un système de limites à plusieurs échelons.

Le Comité Asset & Liability Management de PostFinance est responsable du pilotage et de la gestion actifs des risques financiers, dans le respect des conditions-cadres prédéfinies. Il a notamment pour tâches et responsabilité de gérer la structure du bilan, de fixer des sous-limites de risques de marché et de crédit à l'intention des unités chargées du pilotage des risques sur le plan opérationnel et d'établir des portefeuilles de réplification adéquats. Le comité veille également au maintien d'une infrastructure de gestion des risques appropriée à tous points de vue: organisation, personnel, moyens techniques et méthodes.

Les principales grandeurs de mesure et limites s'appliquant aux risques de marché au niveau des portefeuilles sont des indicateurs dits de valeur à risque (VàR). La VàR est une estimation statistique de la perte que peut subir un portefeuille d'actifs financiers à la suite de mouvements défavorables du marché. Concrètement, elle décrit la perte maximale prévisible sur un horizon temporel donné (durée de détention) et avec un degré de vraisemblance déterminé (niveau de confiance), dans des conditions de marché normales. La VàR condense les divers effets que peut avoir le risque de prix du marché en une seule grandeur de mesure.

Tous les instruments financiers sont réévalués compte tenu des variations historiques des facteurs de risque (mouvements de taux d'intérêt, variation des marges de crédit en fonction de la notation et cours de change). Le calcul de la VàR intègre ainsi directement la volatilité historique de chaque facteur de risque ainsi que les corrélations qui se sont vérifiées entre eux dans le passé.

PostFinance applique un modèle VàR reposant sur une durée de détention de dix jours et un niveau de confiance de 99% avant que les positions ne puissent être dénouées et présume que les mouvements du marché pendant cette durée de détention seront conformes à ceux simulés par le

RAPPORT DE SITUATION		COMPTES ANNUELS	
2	Activités	36	Groupe
7	Organisation	104	La Poste Suisse
8	Stratégie du groupe	112	Informations complémentaires sur PostFinance
15	Gestion financière		
17	Evolution de l'activité		
33	Rapport sur les risques		
34	Perspectives		

modèle. En raison du caractère statistique de la VaR, il existe une certaine probabilité (1%) que la perte effective soit supérieure à la perte maximale prévisible. Aux fins d'évaluation des risques, les mouvements simulés des facteurs de risque sont appliqués directement aux positions actuelles.

Risques financiers: catégories et mesure

Les risques ci-après sont surveillés en permanence par PostFinance.

– Risques de taux d'intérêt et de structure du bilan

Par risque de taux d'intérêt, on entend l'effet potentiel d'une variation des taux d'intérêt du marché sur la valeur de marché des actifs et des passifs figurant au bilan ainsi que sur le résultat des intérêts dans l'état du résultat global.

Les opérations de PostFinance figurant au bilan sont une source de revenus essentielle pour La Poste Suisse. Or, comme les variations de taux ont un impact direct sur les produits d'intérêts, les risques de taux présentent une grande importance. Le Comité Asset & Liability Management surveille ces risques et les gère en permanence.

La majeure partie des fonds des clients de PostFinance n'est pas rémunérée à taux fixe. Pour en avoir un reflet adéquat aux fins de la gestion des actifs et des passifs, des tranches renouvelables à échéances différentes sont constituées conformément au modèle du portefeuille de réplication, afin de mesurer et de gérer la variabilité des marges.

Le placement des fonds des clients se fait, d'une part, sur le marché monétaire (opérations de repo et de dépôt) et, d'autre part, sur le marché des capitaux, où il s'agit principalement d'emprunts à taux fixe, alors que l'essentiel des fonds des clients sont eux-mêmes rémunérés à des taux variables. La durée des placements est fixée en fonction de l'échéancier des passifs (notamment portefeuilles de réplication), afin d'obtenir une coordination optimale de la dépendance des taux d'intérêts des actifs et des passifs et de réduire ainsi la volatilité des produits. Le risque de marché découlant des opérations d'intérêts est mesuré et contrôlé chaque jour à l'aide du modèle VaR, tant au niveau de chacun des portefeuilles de PostFinance qu'à celui de son bilan dans sa totalité. Pour améliorer encore l'évaluation des risques, il est fait appel à des ratios de sensibilité, à des analyses d'écart et à des tests de stress.

Les données VaR ci-après mettent en évidence le risque de taux d'intérêt auquel La Poste Suisse était exposée aux 31 décembre 2011 et 2010 et illustrent les effets des mouvements des taux du marché sur la juste valeur des postes au bilan et hors bilan sensibles à ces taux. Par rapport à l'exercice précédent, les valeurs VaR par facteur de risque sont présentées compte non tenu des effets de diversification. Les valeurs comparatives de 2010 sont indiquées entre parenthèses. Au 31 décembre 2011, la VaR de taux d'intérêt du portefeuille bancaire de PostFinance s'élevait à 24 millions de francs (2010: 20,8 millions), abstraction faite des effets de diversification d'autres facteurs de risque. Quant au portefeuille de négoce, avec une VaR de taux d'intérêt de 0 (zéro) million de francs au jour de clôture du bilan (2010: 0,03 million), il n'est pas exposé au risque de taux.

– Risque de change

Le risque de change découle de la possible variation de la valeur d'un instrument financier en raison de fluctuations des taux de change. A La Poste Suisse, sont exposées à ce risque les immobilisations financières et les activités opérationnelles.

Les valeurs présentées dans le tableau ci-après «Instruments financiers par monnaie» correspondent aux valeurs portées au bilan. Le risque de change résultant d'immobilisations financières en monnaie étrangère est neutralisé dans la mesure où les flux de liquidités associés à ces immobilisations (remboursements de coupons et de valeurs nominales) sont couverts par des swaps de devises et des opérations à terme sur devises de même durée. De plus, pour se protéger des effets des variations des taux d'intérêt des marchés monétaires et des cours de change sur les valeurs de marché et couvrir les produits des obligations à taux fixe en monnaie étrangère, la Poste a recours à des swaps de devises et de taux d'intérêt ainsi qu'à des opérations à terme sur devises. Le risque de marché découlant des opérations sur devises est lui aussi mesuré et contrôlé chaque jour à l'aide du modèle VaR, tant au niveau de chacun des portefeuilles qu'à celui du bilan dans sa totalité. Au 31 décembre 2011, la VaR de devises du portefeuille de

négoce de PostFinance s'élevait à 6,8 millions de francs (2010: 11,3 millions), abstraction faite des effets de diversification d'autres facteurs de risque. La VaR de devises du portefeuille bancaire se chiffrait quant à elle à 18,5 millions de francs (2010: 4,9 millions).

Instruments financiers par monnaie
En millions de CHF

31 décembre 2011	CHF	EUR	USD	GBP	Autres	Total
Actifs						
Avoirs en caisse	1 943	123	0	0	1	2 067
Créances sur établissements financiers	30 509	551	380	43	51	31 534
Créances rémunérées sur clients	81	–	–	–	–	81
Créances résultant de livraisons et prestations	554	258	13	24	78	927
Autres créances	987	70	4	7	3	1 071
Immobilisations financières	66 789	2 480	301	46	13	69 629
Portefeuille de négoce et dérivés	3	99	24	0	1	127
Détenu jusqu'à l'échéance	54 147	1 985	102	–	–	56 234
Disponible à la vente	543	339	175	46	12	1 115
Prêts	12 096	57	–	–	–	12 153
Fonds de tiers						
Fonds des clients (PostFinance)	97 496	2 649	475	33	54	100 707
Autres engagements financiers	9	9	1	2	1	22
Engagements résultant de livraisons et prestations	354	213	3	5	76	651
Autres engagements	809	49	3	11	2	874
31 décembre 2010						
	CHF	EUR	USD	GBP	Autres	Total
Actifs						
Avoirs en caisse	1 566	119	0	0	0	1 685
Créances sur établissements financiers	11 467	518	1 140	33	27	13 185
Créances rémunérées sur clients	505	–	–	–	–	505
Créances résultant de livraisons et prestations	552	259	10	25	51	897
Autres créances	979	120	4	7	21	1 131
Immobilisations financières	70 285	2 204	461	79	14	73 043
Portefeuille de négoce et dérivés	5	99	60	27	0	191
Détenu jusqu'à l'échéance	58 302	1 717	85	–	–	60 104
Disponible à la vente	711	383	316	52	14	1 476
Prêts	11 267	5	–	–	–	11 272
Fonds de tiers						
Fonds des clients (PostFinance)	82 180	2 291	1 205	25	24	85 725
Autres engagements financiers ¹	316	36	10	0	2	364
Engagements résultant de livraisons et prestations	348	214	2	5	49	618
Autres engagements ¹	771	99	4	13	20	907

¹ Les valeurs de 2010 ont été ajustées (voir la note 2, Normes de présentation des comptes, Adaptation de la présentation des comptes).

– Risque actions

Par risque actions, on entend le risque de perte découlant de la diminution de la valeur d'indices d'actions ou d'actions particulières.

PostFinance a commencé à investir dans des actions en 2005, par souci de diversification. Elle est donc exposée au risque actions, qu'elle surveille et limite au moyen de mesures VaR. La surveillance des limites est exercée quotidiennement. Au 31 décembre 2011, la VaR d'actions du portefeuille bancaire de PostFinance s'élevait à 21,7 millions de francs (2010: 19,2 millions). En 2011, comme en 2010, PostFinance ne détenait pas de portefeuille de négoce en actions.

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Au 31 décembre 2011, compte tenu des effets de diversification entre facteurs de risque, le portefeuille bancaire dans son ensemble présentait une VaR de 28,8 millions de francs (2010: 29,7 millions). Quant à la VaR du portefeuille de négoce, elle se chiffrait, pour tous les facteurs de risque, à 6,8 millions de francs (2010: 11,3 millions). Il en résulte, pour l'ensemble des risques de marché pesant sur les portefeuilles bancaire et de négoce au 31 décembre 2011, une VaR de 35,6 millions de francs (2010: 41 millions).

– Risque de crédit

Le risque de crédit découle du danger qu'une contrepartie ne puisse plus tenir ses engagements, provoquant ainsi des pertes chez son partenaire. Il croît avec la concentration des contreparties dans une même branche ou dans une même région, du fait que des difficultés économiques affectant la branche ou la région en question peuvent nuire à la solvabilité de tout un groupe de contreparties, par ailleurs indépendantes les unes des autres.

Le risque de crédit lié aux placements effectués par la trésorerie de PostFinance sur le marché monétaire et sur le marché des capitaux est étroitement contrôlé par des prescriptions spéciales en matière de placements et de limites. Ces limites s'appliquent en particulier aux niveaux des contreparties, de la structure des portefeuilles et des notations et des risques pays. C'est ainsi que les fonds ne peuvent être placés qu'auprès de débiteurs bénéficiant d'une notation et dont la solvabilité est irréprochable.

La mesure du risque de crédit repose sur les règles de Bâle II. Celles-ci définissent, en termes de «fonds propres requis selon les critères de Bâle II», la limite des risques financiers que PostFinance peut assumer. L'exposition maximale de PostFinance au risque dépend en outre de la capacité de La Poste Suisse à assumer des risques et de la propension du Conseil d'administration à en prendre.

Les indications ou restrictions de placement reposent sur des notations publiquement accessibles établies par des agences de notation reconnues ou par des banques qualifiées.

Catégorie de notation, en pour cent	31.12.2011	31.12.2010
AAA	79	73
AA	16	19
A	4	7
< A	1	1

¹ Comprend des créances sur établissements financiers (hors prêts couverts) et des immobilisations financières; base valeur de marché.

La large diversification des placements du point de vue des contreparties permet de limiter opportunément le cumul des risques.

En millions de CHF	31.12.2011	31.12.2010
Banque des lettres de gage d'établissements suisses de crédit hypothécaire SA, Zurich	8 783	8 263
Centrale des lettres de gage des banques cantonales suisses SA, Zurich	3 373	3 219
Confédération suisse, Berne	2 504	5 578

¹ Comprend des créances sur établissements financiers (hors prêts couverts) et des immobilisations financières; base valeur nominale.

Les engagements financiers dans les Etats membres de l'Union européenne les plus touchés par la crise de la dette (pays GIIPS) sont présentés ci-dessous.

Placements financiers dans les pays GIIPS Valeur comptable en millions de CHF	31.12.2011	31.12.2010
Espagne	777	961
Irlande	179	351
Italie	43	68
Grèce	8	109
Portugal	0	0

En 2011, les remboursements aux échéances ordinaires se sont élevés à 491 millions de francs au total et ont été effectués dans les délais.

Opérations de crédit

PostFinance n'assume aucun risque de crédit sur les affaires hypothécaires proposées depuis juin 2008 en coopération avec la Münchener Hypothekenbank eG (MHB). Ce risque est entièrement supporté par la banque partenaire. Depuis l'automne 2009, PostFinance collabore en outre avec la banque Valiant SA dans le domaine du financement des PME. Grâce à cette coopération, elle a pu étoffer son offre sur le marché des services financiers grand public. En automne 2010, PostFinance a étendu cette collaboration avec la banque Valiant aux affaires hypothécaires conclues avec la clientèle privée. Le risque de crédit résultant de ces deux domaines de coopération est supporté par la banque.

Risque de liquidités

Le risque de liquidités consiste en l'éventualité de ne pas être à même de remplir des obligations de paiement en temps utile ou de ne pouvoir les remplir que partiellement. PostFinance applique le processus traditionnel de transformation des échéances, en ceci qu'elle comptabilise les fonds des clients systématiquement à l'actif du bilan, sur la base de portefeuilles dits de réplication. Le passif du bilan de PostFinance est constitué à hauteur d'environ 90% (2010: 92%) de produits sans échéance. Or, contrairement aux banques, PostFinance n'a pas le droit, pour des raisons légales, d'utiliser les fonds des clients pour accorder des crédits traditionnels, comme des prêts hypothécaires ou des crédits d'entreprise. En revanche, elle peut les placer sur le marché monétaire et sur celui des capitaux. Elle place donc les fonds disponibles à long terme (niveau plancher) sur ce dernier et ceux disponibles à court terme sur le marché repo et dans le négoce interbancaire. L'actif du bilan est donc très liquide. De plus, du fait que les placements jouissent d'une excellente notation de crédit (BBB ou supérieure), les titres peuvent à tout moment être utilisés pour se procurer des liquidités. Voir aussi la note 27, Engagements financiers.

Gestion du risque opérationnel chez PostFinance

Définition

PostFinance s'appuie sur la définition du risque opérationnel du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (Bâle II), pour qui il s'agit d'un risque de pertes dues à des personnes, processus ou systèmes inadéquats ou défaillants, ou résultant d'événements extérieurs. Les principes régissant le traitement de ce risque sont fixés dans la politique de gestion du risque opérationnel de PostFinance.

Organisation

PostFinance dispose d'un système de gestion du risque opérationnel dirigé par un service spécialisé centralisé, qui non seulement définit le processus de gestion des risques pour toute l'unité, mais encore s'assure que les principaux risques opérationnels soient tous régulièrement et clairement identifiés, mesurés et surveillés, établissant en outre des rapports sur ces risques. Il est également chargé de mettre à disposition les moyens auxiliaires et les instruments nécessaires à ces

RAPPORT DE SITUATION		COMPTES ANNUELS	
2	Activités	36	Groupe
7	Organisation	104	La Poste Suisse
8	Stratégie du groupe	112	Informations complémentaires sur PostFinance
15	Gestion financière		
17	Evolution de l'activité		
33	Rapport sur les risques		
34	Perspectives		

fins et joue le rôle d'interface entre la hiérarchie et l'Operational Risk Committee, qui répond de la mise en œuvre efficace de la politique de gestion du risque opérationnel.

Chaque division et service d'état-major possède en outre son propre contrôleur des risques décentralisé. Jouant le rôle de coordinateur pour son unité d'organisation, il a pour mission de se procurer les informations pertinentes, d'identifier et d'évaluer les risques et, le cas échéant, d'enregistrer les pertes.

PostFinance dispose aussi d'un gestionnaire de risque décentralisé pour chacun de ses risques opérationnels les plus importants (2011: sept risques principaux). Celui-ci évalue régulièrement et surveille le risque principal placé sous sa responsabilité et établit des rapports trimestriels à l'intention de l'Operational Risk Committee.

Instruments

PostFinance assure la gestion active du risque opérationnel au moyen de divers instruments usuels dans la branche. D'une part, elle recense systématiquement toutes les pertes subies à l'échelle de l'entreprise, ce qui lui permet d'analyser les pertes opérationnelles enregistrées antérieurement, d'en identifier les points communs et de prendre les mesures nécessaires pour en éviter la répétition. D'autre part, elle évalue les scénarios de risques potentiels susceptibles de se réaliser à l'avenir à l'aide d'un processus d'évaluation structurée du risque (autoévaluation). Il en résulte un inventaire des risques qui permet à l'Operational Risk Committee de se faire une idée pertinente de la situation de l'entreprise en matière de risque opérationnel.

Enfin, PostFinance exerce une surveillance centralisée de la mise en œuvre des mesures de réduction du risque opérationnel arrêtées par l'Operational Risk Committee. Cette surveillance repose notamment sur l'utilisation d'indicateurs de risque précoces dans les services décentralisés, qui permettent de détecter en temps utile toute variation de l'état des risques.

Reporting

Chaque trimestre, un rapport sur l'état des risques principaux est présenté à l'Operational Risk Committee, qui prend si nécessaire les mesures adéquates pour réduire ces risques. Le Conseil d'administration de La Poste Suisse est lui aussi régulièrement informé de l'état des risques de PostFinance sur la base de ces mêmes informations, par l'intermédiaire de son comité PostFinance.

Gestion du capital

La Confédération suisse a mis à la disposition de La Poste Suisse un capital de dotation non rémunéré. La dotation en fonds propres de l'entreprise n'est soumise à aucune disposition légale, ni à aucune prescription de surveillance particulière. L'augmentation des fonds propres peut être assurée par des prélèvements sur les bénéfices et leur affectation aux réserves.

La Poste Suisse utilise ses fonds propres aux fins suivantes:

- assurer la poursuite de l'exploitation;
- obtenir un rendement approprié pour le propriétaire;
- réaliser l'objectif stratégique d'augmentation de sa valeur défini par le propriétaire;
- garantir la part de fonds propres usuelle dans la branche.

Les fonds propres correspondent aux normes IFRS.

En vertu de la loi sur l'organisation de la Poste (LOP), les comptes annuels consolidés sont établis conformément aux normes IFRS. Selon ces comptes, les fonds propres du groupe s'élèvent à 4,879 milliards de francs (2010: 4,224 milliards).

34 | Périmètre de consolidation

Saisie	Segment	Société	Siège	Capital-actions ou de dotation		Participation en pour cent	
				Monnaie	En milliers	Au 31.12.2011	Au 31.12.2010
Suisse							
C	1 – 8	La Poste Suisse	Berne	CHF	1 300 000		
C	1	Presto Presse-Vertriebs AG	Berne	CHF	100	100*	100*
C	1	Epsilon SA ¹	Lancy	CHF	100	100*	66*
C	1	PostMail SA	Berne	CHF	100	100*	100*
C	2	Mobility Solutions SA	Berne	CHF	100	100*	100*
C	2	Mobility Solutions Management SA	Berne	CHF	100	85*	85*
C	2	PostLogistics SA	Dintikon	CHF	20 000	100*	100*
C	2	SecurePost SA	Oensingen	CHF	4 000	100*	100*
C	2	Dispodrom SA	Schlieren	CHF	2 000	100*	100*
C	2	IT ServiceHouse AG	Köniz	CHF	100	100*	100*
C	3	EDS Export & Distribution Services AG	Meilen	CHF	150	100	100
C	3	MDS Media Data Services AG	Kriens	CHF	200	100	100
C	3	Swiss Post International Holding SA	Berne	CHF	63 300	100*	100*
C	3	Swiss Post International Logistics SA	Bâle	CHF	1 000	100	100
C	3	Swiss Post International Management SA	Berne	CHF	1 000	100	100
C	3	Swiss Post SAT Holding SA	Berne	CHF	2 000	100	100
C	3	Edigroup SA	Chêne-Bourg	CHF	200	100	100
C	3	R & M Routage & Mailing SA	Chêne-Bourg	CHF	100	100	100
C	3	Zollagentur Imlig AG ²	Ingenbohl	CHF	100	–	–
C	4	Swiss Post Solutions SA	Zurich	CHF	1 000	100*	100*
C	4	SwissSign AG	Opfikon	CHF	450	100*	100*
C	6	PostFinance SA	Berne	CHF	100	100*	100*
C	6	Débiteurs Services SA	Berne	CHF	1 000	100*	100*
C	7	CarPostal Suisse SA	Berne	CHF	25 000	100*	100*
C	8	InfraPost SA	Berne	CHF	1 000	100*	100*
E	1	Direct Mail Company AG	Bâle	CHF	420	50*	50*
E	1	Direct Mail Logistik AG	Bâle	CHF	100	50*	50*
E	1	AZ Vertriebs AG	Aarau	CHF	100	25	25
E	1	search.ch SA (anc. Râber Information Management GmbH)	Küssnacht (SZ)	CHF	100	25*	25*
E	1	SCHAZO AG	Schaffhouse	CHF	300	50	50
E	1	SÜDOSTSCHWEIZ PRESSEVERTRIEB AG	Coire	CHF	100	35	35
E	3	TNT Swiss Post AG	Buchs (AG)	CHF	1 000	50	50
E	6	SIX Interbank Clearing SA	Zurich	CHF	2 100	25*	25*
E	7	Sensetalbahn AG	Laupen	CHF	2 890	34*	34*
E	7	Société des Auto-transports du Pied du Jura Vaudois SAPJV	L'Isle	CHF	1 200	35*	35*
Belgique							
C	3	Swiss Post International Belgium BVBA ³	Vilvoorde	EUR	20	100	100
C	3	Edigroup Belgique SPRL	Bruxelles	EUR	19	100	100
Chine							
C	3	Swiss Post International Hong Kong Ltd	Hong Kong	HKD	10	100	100

* Participation détenue par La Poste Suisse.

1 Rachat des parts minoritaires (34%) au 1^{er} décembre 2011.

2 Achats des parts (100%) au 3 janvier 2011 et fusion au sein de Swiss Post International Logistics SA à la même date.

3 Nouveau siège (ancien: Bruxelles).

Saisie

C = consolidation intégrale

E = mise en équivalence

Segment

1 = PostMail

2 = PostLogistics

3 = Swiss Post International

4 = Swiss Post Solutions

5 = Réseau postal et vente

6 = PostFinance

7 = CarPostal

8 = Autres

RAPPORT DE SITUATION
2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS
36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Saisie	Segment	Société	Siège	Capital-actions ou de dotation		Participation en pour cent	
				Monnaie	En milliers	Au 31.12.2011	Au 31.12.2010
Allemagne							
C	3	Swiss Post International Germany GmbH (anc. Swiss Post Deutschland Holding GmbH)	Troisdorf	EUR	100	100	100
C	3	Swiss Post International Operations GmbH & Co. KG (anc. Swiss Post International Germany GmbH & Co. KG)	Dietzenbach	EUR	1 176	100	100
C	3	Swiss Post International Operations Verwaltungs-GmbH (anc. Swiss Post International Germany Verwaltungs GmbH)	Dietzenbach	EUR	25	100	100
C	3	Trans-Euro GmbH	Weil am Rhein	EUR	25	100	100
C	3	PrimeMail GmbH	Hambourg	EUR	1 000	50	50
C	3	Zollagentur Imlig GmbH ¹	Rheinfelden	EUR	25	100	–
C	4	CF Card Factory GmbH	Hessisch-Lichtenau	EUR	500	51	51
C	4	Client Vela GmbH	Munich	EUR	31	100	100
C	4	Fortuna Beteiligungs GmbH	Bamberg	EUR	50	100	100
C	4	Swiss Post Solutions GmbH	Munich	EUR	50	100	100
C	4	Swiss Post Solutions GmbH ²	Bamberg	EUR	5 000	38,3/60	38,3/60
C	4	GHP Immobilien GmbH & Co. KG ³	Bamberg	EUR	200	100	52
C	4	GHP Immobilien Verwaltungs GmbH	Bamberg	EUR	25	100	100
C	4	Swiss Post Solutions GmbH ⁴	Dettingen	EUR	1 500	–	100
C	4	Swiss Post Solutions Holding GmbH	Bamberg	EUR	25	100*	100*
C	4	systemform MediaCard GmbH	Prien	EUR	1 050	100	100
C	4	Swiss Post Solutions GmbH	Waltershausen	EUR	1 026	100	100
C	4	GBS + Temps GmbH ⁵	Waltershausen	EUR	25	–	100
C	4	Swiss Post Solutions GmbH	Pulsnitz	EUR	100	100*	100*
C	4	Swiss Post Solutions GmbH (anc. Billing & Loyalty Systems GmbH) ⁶	Oberhausen	EUR	26	–	100
E	4	eSourceOne GmbH	Hallstadt	EUR	25	50	50
E	4	MEILLERGHP GmbH (anc. meiller GHP GmbH)	Schwandorf	EUR	280	35	35
E	6	Swiss Euro Clearing Bank GmbH	Francfort-sur-le-Main	EUR	10 000	25*	25*
France							
C	3	Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SAS ⁷	Bartenheim	EUR	200	100	100
C	3	Société de Transports Internationaux S.T.I. SARL ⁷	Bartenheim	EUR	8	100	100
C	3	Swiss Post International (France) SAS	Chassieu	EUR	300	100	100
C	3	G.P.A. Gestion & Promotion d'Abonnements SARL	Gaillard	EUR	20	100	100
C	3	SCI S.A.T. ⁷	Bartenheim	EUR	1	100	100
C	4	Swiss Post Solutions Holding SAS	Paris	EUR	32 213	100*	100*
C	4	Swiss Post Solutions SAS	Paris	EUR	3 914	100	100
C	7	CarPostal France SARL	Dole	EUR	200	100*	100*
C	7	CarPostal Bourg-en-Bresse SAS	Bourg-en-Bresse	EUR	190	100	100
C	7	CarPostal Haguenau SAS	Haguenau	EUR	464	100	100
C	7	CarPostal Obernai SAS	Obernai	EUR	50	100	100
C	7	CarPostal Interurbain SAS	Narbonne	EUR	250	100	100
C	7	CarPostal Mâcon SAS	Mâcon	EUR	300	100	100
C	7	CarPostal Dole SAS	Dole	EUR	300	100	100
C	7	CarPostal Foncière SCI	Bourg-en-Bresse	EUR	50	100	100
C	7	CarPostal Villefranche-sur-Saône SAS	Gleize	EUR	150	100	100
C	7	CarPostal Agde SAS	Agde	EUR	250	100	100
C	7	CarPostal Bourgogne Franche-Comté SAS	Mâcon	EUR	300	100	100
C	7	CarPostal Méditerranée SAS	Agde	EUR	420	100	100
C	7	CarPostal Pyrénées SAS	Narbonne	EUR	250	100	100

* Participation détenue par La Poste Suisse.

1 Achats des parts (100%) au 3 janvier 2011.

2 Swiss Post Solutions Holding GmbH détient 38,3% et Fortuna Beteiligungs GmbH 60% des actions de Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg. Cette dernière possède 1,7% de ses propres actions.

3 Rachat des parts ne donnant pas le contrôle (48%) au 9 décembre 2011.

4 Fusion avec Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg, au 5 septembre 2011.

5 Fusion avec Swiss Post Solutions GmbH, Waltershausen, au 22 juin 2011.

6 Fusion avec Swiss Post Solutions GmbH, Munich, au 2 août 2011.

7 Nouveau siège (ancien: Huningue).

Saisie

C = consolidation intégrale

E = mise en équivalence

Segment

1 = PostMail

2 = PostLogistics

3 = Swiss Post International

4 = Swiss Post Solutions

5 = Réseau postal et vente

6 = PostFinance

7 = CarPostal

8 = Autres

Saisie	Segment	Société	Siège	Capital-actions ou de dotation		Participation en pour cent	Participation en pour cent
				Monnaie	En milliers	Au 31.12.2011	Au 31.12.2010
Royaume-Uni							
C	3	Swiss Post International (UK) Ltd ¹	Hounslow, Middlesex	GBP	500	100	100
C	3	MCM Direct Limited ²	Southampton	GBP	0	–	100
C	4	Graphic Data (UK) Ltd ³	Richmond	GBP	31	–	100
C	4	Swiss Post Solutions Ltd	Richmond	GBP	7 272	100*	100*
Italie							
C	3	Swiss Post Porta a Porta S.p.A.	Milan	EUR	2 000	80	80
C	4	Swiss Post Solutions S.p.A.	Milan	EUR	500	100	100
E	3	Hermes Porta a Porta S.p.A. ⁴	Tribiano	EUR	400	–	20
Irlande							
C	4	FMC Insights Limited ⁵	Dublin	EUR	0	100*	–
Liechtenstein							
C	7	PostAuto Liechtenstein Anstalt (anc. PostAuto Schweiz Regionalzentrum Liechtenstein Anstalt) ⁶	Vaduz	CHF	30	100*	100*
C	8	Swiss Post Insurance AG ⁷	Vaduz	CHF	30 000	100*	100*
E	8	Liechtensteinische Post AG	Vaduz	CHF	5 000	25*	25*
Malaisie							
C	3	Swiss Post International Malaysia Sdn Bhd	Selangor	MYR	100	100	100
Pays-Bas							
C	3	Swiss Post International Netherlands B.V.	Son en Breugel	EUR	20	100	100
Norvège							
C	3	Swiss Post International Norway AS ⁸	Son	NOK	100	100	–
Autriche							
C	3	Swiss Post International Austria GmbH	Biedermannsdorf	EUR	51	100	100
C	4	Swiss Post Solutions GmbH	Biedermannsdorf	EUR	35	100*	100*
Suède							
C	3	Swiss Post International Scandinavia AB	Stockholm	SEK	105	100	100
Singapour							
C	3	Swiss Post International Singapore Pte Ltd	Singapour	SGD	400	100	100
Slovaquie							
C	4	Swiss Post Solutions s.r.o.	Bratislava	EUR	15	100	100
Espagne							
C	3	Allied Business Company of Mail Servicios Postales Internacionales España S.L.	Coslada	EUR	3	100	100
C	3	Mail Partners Spain S.L.	Coslada	EUR	3	100	100
Etats-Unis							
C	3	Priority Post Company Inc.	Emigsville, PA	USD	3	100	100
C	4	Swiss Post Solutions Inc.	New York	USD	45	100	100
C	4	Swiss Post US Holding Inc.	New York	USD	10 100	100*	100*
Vietnam							
C	4	GHP Far East Co. Ltd	Hô-Chi-Minh-Ville	VND	1 821 446	86	86

* Participation détenue par La Poste Suisse.

1 Nouveau siège (ancien: Colnbrook).

2 Transfert des activités opérationnelles à Swiss Post International (UK) Ltd au 3 janvier 2011 et demande de radiation de la société.

3 Liquidation au 11 octobre 2011.

4 Cession des parts au 18 juillet 2011.

5 Achat des parts (100%) au 5 décembre 2011.

6 Nouveau siège (ancien: Triesen).

7 Augmentation de capital de 5 millions de francs au 23 décembre 2011.

8 Création le 22 octobre 2011.

Saisie

C = consolidation intégrale

E = mise en équivalence

Segment

1 = PostMail

2 = PostLogistics

3 = Swiss Post International

4 = Swiss Post Solutions

5 = Réseau postal et vente

6 = PostFinance

7 = CarPostal

8 = Autres

RAPPORT DE SITUATION	
2	Activités
7	Organisation
8	Stratégie du groupe
15	Gestion financière
17	Evolution de l'activité
33	Rapport sur les risques
34	Perspectives

COMPTES ANNUELS	
36	Groupe
104	La Poste Suisse
112	Informations complémentaires sur PostFinance

35 | Modifications du périmètre de consolidation

Exercice 2011

Le 3 janvier 2011, les activités opérationnelles de MCM Direct Limited, Southampton (sud de l'Angleterre), ont été transférées à Swiss Post International (UK) Ltd, ayant son siège à Hounslow, Middlesex. Une demande de radiation de la société au 31 décembre 2011 a en outre été déposée auprès des autorités britanniques.

Le 3 janvier 2011 également, Swiss Post International Holding SA a acquis l'intégralité des parts de deux sociétés – insignifiantes à l'échelle du groupe – ayant leur siège l'une en Suisse et l'autre en Allemagne. Le 15 juillet 2011, la société suisse a fusionné au sein de Swiss Post International Logistics SA avec effet rétroactif au 3 janvier 2011.

Le 22 juin 2011, GBS + Temps GmbH a fusionné avec Swiss Post Solutions GmbH, Waltershausen.

primeMail GmbH, ayant son siège à Hambourg, s'est retirée du segment du courrier et des catalogues et a fortement réduit ses activités dans ce domaine dès le 1^{er} juillet 2011. Elle ne conclut depuis lors plus aucun contrat client, mais honorera les contrats existants jusqu'à leur échéance.

Swiss Post Solutions GmbH, Oberhausen, a fusionné avec Swiss Post Solutions GmbH, Munich, le 2 août 2011 et Swiss Post Solutions GmbH, Dettingen, avec Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg, le 5 septembre.

Graphic Data (UK) Ltd a été dissoute le 11 octobre 2011.

Le 1^{er} décembre 2011, la Poste, qui était déjà actionnaire majoritaire d'Epsilon SA avec une participation de 66%, en a racheté les parts restantes, de sorte qu'elle en détient désormais tout le capital-actions. La différence résultant de la transaction a été comptabilisée directement dans les fonds propres.

Le 5 décembre 2011, la Poste a acquis l'intégralité des parts de FMC Insights Limited, Dublin, en Irlande. Cette société propose des solutions informatiques et des services dans les domaines de la fidélisation, de l'analyse des promotions et de l'exploration de données. Elle fait partie du portefeuille de solutions de Swiss Post Solutions.

Le 9 décembre 2011, la Poste, qui était déjà actionnaire majoritaire de GHP Immobilien GmbH & Co. KG avec une participation de 52%, en a racheté les parts restantes (48%) et détient donc désormais tout le capital-actions. La différence résultant de la transaction a été comptabilisée directement dans les fonds propres.

Enfin, le 23 décembre 2011, Swiss Post Insurance AG, ayant son siège à Vaduz, a bénéficié d'une augmentation de capital de 5 millions de francs.

Exercice 2010

Le 1^{er} février 2010, Swiss Post International Holding SA a repris toutes les parts des deux sociétés espagnoles Allied Business Company of Mail Servicios Postales Internacionales España S.L. (ABC Mail S.L.) et Mail Partners Spain S.L., ayant toutes deux leur siège à Madrid. Comptant environ 30 collaborateurs, ces deux sociétés opèrent principalement dans le domaine du courrier transfrontalier de et vers l'Espagne.

Le capital de Swiss Post Solutions SP z.o.o. (anc. Client Vela SP z.o.o.) a été augmenté de 0,95 million de zlotys polonais pour atteindre 1 million de zlotys en date du 12 février 2010.

Le 28 février 2010, Swiss Post Solutions GmbH, Dettingen, a vendu DMS Dialogmarketing Kft., ayant son siège à Budapest.

Fin mars 2010, Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg, a acquis la totalité des parts de Swiss Post Solutions GmbH (anc. Billing & Loyalty Systems GmbH), ayant son siège à Oberhausen, Alle-

magne. Cette société propose des solutions dans les domaines de la gestion et du contrôle de la facturation, de la gestion de programmes de fidélisation et de l'automatisation de tests, en partie sur la base d'éléments et de systèmes développés en interne, en partie en collaboration avec des partenaires externes. Elle emploie 53 collaborateurs.

Début avril 2010, Swiss Post International Holding AG a également racheté la totalité des parts de MCM Direct Limited, ayant son siège à Southampton, dans le sud de l'Angleterre. MCM Direct Limited compte 32 collaborateurs et opère dans la région de Southampton, où elle fournit divers services postaux, tels que la préparation, l'expédition et la distribution de publipostages, de catalogues et de petites marchandises pour des clients commerciaux locaux.

Le 1^{er} juillet 2010, Swiss Post International Holding SA a racheté Edigroup SA, ayant son siège à Chêne-Bourg et opérant dans le domaine de la vente et de la gestion d'abonnements. Le groupe est spécialisé dans la promotion, la diffusion et l'expédition de produits de presse en langue française. Edigroup SA contrôle les filiales R&M Routage & Mailing SA (emballage et expédition) à Chêne-Bourg, Edigroup Belgique SPRL (vente d'abonnements en Belgique) à Bruxelles, et GPA Gestion & Promotion d'Abonnements SARL (gestion d'abonnements en France) à Gaillard (F). Edigroup (groupe) occupe actuellement 22 collaborateurs.

Swiss Post Solutions (UK) Ltd. a fusionné au sein de Swiss Post Solutions Ltd. le 1^{er} juillet 2010.

Swiss Post International Operations GmbH & Co. KG (anc. Swiss Post International Germany GmbH & Co. KG), ayant son siège à Dietzenbach, a réduit son capital-actions à environ 1,2 million d'euros en date du 1^{er} juillet 2010.

Fin septembre 2010, CarPostal Interurbain SAS, ayant son siège à Narbonne, a également réduit son capital-actions, qui se chiffre désormais à 0,25 million d'euros.

La société SCI S.A.T., ayant son siège à Huningue (F), a été reprise le 1^{er} octobre 2010. Elle est détenue par la Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SAS à hauteur de 99% et par Swiss Post SAT Holding SA pour le reste (1%). SCI S.A.T. est une société immobilière dont les immeubles sont utilisés par La Poste Suisse pour les besoins internes du groupe. Elle n'occupe actuellement aucun collaborateur.

Le 21 décembre 2010, à la faveur de la création d'une coentreprise, le secteur d'activité Direct Mail de Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg (D), a été réuni avec la société meiller direct GmbH, Schwandorf (D), propriété de la Poste autrichienne, pour former la société MEILLERGHP GmbH. La Poste Suisse détient 35% des parts de MEILLERGHP GmbH. Le secteur d'activité Direct Mail comprenait les sociétés suivantes, qui ont été intégrées à MEILLERGHP GmbH: GHP Direct France SARL, ayant son siège à Le Chesnay, Swiss Post Solutions Sp. z.o.o. (anc. Client Vela Sp. z.o.o.), ayant son siège à Cracovie, GHP Direct Russ O.O.O., ayant son siège à Moscou, Swiss Post Solutions a.s. (anc. Direct Mail s.r.o.), ayant son siège à Pilzen, Mailstep Holding a.s. et Mailstep s.r.o., ayant toutes deux leur siège à Prague, et une partie d'entreprise de Swiss Post Solutions GmbH, ayant son siège à Bamberg.

Graphic Data (UK) Ltd est en liquidation.

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Actifs et engagements résultant des acquisitions

Les acquisitions de sociétés ont entraîné l'inscription de nouveaux actifs et engagements dans les comptes consolidés:

Actifs et engagements résultant des acquisitions	31 décembre 2011	31 décembre 2010
	Total juste valeur ¹	Total juste valeur ²
En millions de CHF		
Créances	13	10
Stocks	-	0
Immobilisations corporelles et incorporelles et participations	10	11
Autres engagements financiers	0	-5
Engagements résultant de livraisons et prestations	-6	-3
Provisions et autres engagements	-4	-5
Juste valeur des actifs nets	13	8
Goodwill	4	20
Prix d'acquisition	17	28
Liquidités acquises ³	-4	-5
Paievements additionnels échéant ultérieurement (earnouts)	-2	-1
Paievement d'engagements résultant d'acquisitions des exercices précédents	0	3
Sortie nette de capitaux résultant des acquisitions	11	25

1 Composition: Zollagentur Imlig AG, Zollagentur Imlig GmbH, FMC Insights Limited.

2 Composition: Mail Partners Spain S.L., Allied Business Company of Mail Servicios Postales Int. España S.L., Swiss Post Solutions GmbH, Oberhausen (anc. Billing & Loyalty Systems GmbH), MCM Direct Limited, Edigroup SA, G.P.A. Gestion & Promotion d'Abonnements SARL, Edigroup Belgique SPRL, R & M Routage & Mailing SA, SCI S.A.T.

3 Composition: avoirs en caisse et créances à court terme sur les banques.

Les coûts d'acquisition des sociétés achetées au cours de l'exercice 2011 et les engagements de paiements additionnels (earnouts) qui en découlent sont insignifiants pour le groupe.

Le goodwill résultant de ces transactions se compose d'actifs non identifiables séparément ou ne pouvant pas être déterminés avec fiabilité. Il s'agit principalement de savoir-faire acquis et de synergies escomptées au sein du groupe.

La juste valeur des créances acquises n'inclut pas de créances irrécouvrables significatives.

Les frais d'acquisition directement attribuables aux transactions s'élèvent à 1 million de francs et sont comptabilisés dans l'état du résultat global, au poste «Autres charges d'exploitation».

Les effets des acquisitions mentionnées sur les comptes consolidés sont globalement insignifiants.

Actifs et engagements résultant des ventes

Il n'y a pas eu de ventes de sociétés du groupe en 2011.

En 2010, la vente de telles sociétés s'était traduite par la déconsolidation des actifs et passifs suivants:

Actifs et engagements résultant des ventes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
	Valeur comptable totale	Valeur comptable totale ¹
En millions de CHF		
Liquidités	-	3
Créances	-	22
Stocks	-	5
Immobilisations corporelles et incorporelles, participations et immobilisations financières	-	42
Autres engagements financiers	-	-13
Engagements résultant de livraisons et prestations	-	-11
Provisions et autres engagements	-	-23
Valeur comptable des actifs nets vendus	-	25
Produit des ventes	-	27
dont règlements en liquidités	-	-
Paiements additionnels échéant ultérieurement (earnouts)	-	-
Bénéfice résultant des ventes ²	-	2

1 Composition: DMS Dialogmarketing Kft., GHP Direct France SARL, Swiss Post Solutions Sp. z.o.o., GHP Direct Russ O.O.O., Swiss Post Solutions a.s., Mailstep Holding a.s., Mailstep s.r.o., partie d'entreprise de Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg.

2 Le bénéfice résultant des ventes a été comptabilisé comme produits financiers dans l'état du résultat global.

Les ventes avaient entraîné en 2010 une sortie nette de liquidités de 3 millions de francs, du fait que les sociétés du groupe cédées avaient été échangées contre la participation dans MEILLERGHP GmbH et contre une créance détenue sur cette société associée.

En 2010, les parts que représentaient les sociétés du groupe et la partie d'entreprise cédées dans les différents postes de l'état du résultat global et du tableau de financement étaient insignifiantes du point de vue de la consolidation.

Créations de sociétés et changements de raison sociale

Exercice 2011

Le 7 juin 2011, meiller GHP GmbH, ayant son siège à Schwandorf, a été renommée MEILLERGHP GmbH.

PostAuto Schweiz Regionalzentrum Liechtenstein Anstalt a changé de nom le 1^{er} décembre 2011 pour devenir PostAuto Liechtenstein Anstalt. Ce changement s'est accompagné du déplacement de son siège de Triesen à Vaduz.

Swiss Post International Norway AS, ayant son siège à Son (Vestby, Norvège), a été créée le 22 octobre 2011.

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Exercice 2010

Le 8 janvier 2010, CarPostal France SARL a créé la société CarPostal Agde SAS, ayant son siège à Agde (F).

Le 25 juin 2010, Billing & Loyalty Systems GmbH a été renommée Swiss Post Solutions GmbH, Oberhausen.

Le 12 juillet 2010, la société associée Räber Information Management GmbH a été transformée en société anonyme et renommée search.ch SA.

Swiss Post Deutschland Holding GmbH a été renommée Swiss Post International Germany GmbH en date du 7 juillet 2010. De plus, Swiss Post International Germany Verwaltungs GmbH a été renommée Swiss Post International Operations Verwaltungs-GmbH le 4 août 2010, tandis que Swiss Post International Germany GmbH & Co. KG est devenue Swiss Post International Operations GmbH & Co. KG le 24 août 2010. Ces deux sociétés ont déplacé leur siège à Dietzenbach.

Plusieurs sociétés ont été créées au troisième trimestre 2010: CarPostal Bourgogne Franche-Comté SAS ayant son siège à Mâcon (F) le 22 juillet, CarPostal Méditerranée SAS ayant son siège à Agde (F) le 9 septembre et CarPostal Pyrénées SAS ayant son siège à Narbonne (F) le 16 septembre.

Le 19 août 2010, GHP Direct Mail s.r.o. a été transformée en société anonyme et renommée Swiss Post Solutions a.s. Son siège a été déplacé à Pilsen (CZ).

Enfin, Débiteurs Services SA, ayant son siège à Berne, a été créée le 3 novembre 2010

36 | Actifs non courants détenus en vue de la vente

Les actifs non courants détenus en vue de la vente ne sont plus systématiquement amortis et seront vraisemblablement vendus dans le délai d'un an.

Actifs non courants détenus en vue de la vente En millions de CHF	Immeubles d'exploitation	Autres immobili- sations corporelles	Total
Etat au 01.01.2011	2	1	3
Entrées résultant de reclassements selon IFRS 5	0	6	6
Ventes	-2	-6	-8
Etat au 31.12.2011	0	1	1
Etat au 01.01.2010	4	1	5
Entrées résultant de reclassements selon IFRS 5	5	7	12
Ventes	-7	-7	-14
Etat au 31.12.2010	2	1	3

37 | Principaux cours de conversion des monnaies étrangères

Les cours de conversion suivants ont été utilisés pour convertir les comptes des sociétés étrangères du groupe en francs suisses:

Cours de conversion		Cours au jour de clôture		Cours moyen de la période se terminant le	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Unité					
1 euro	EUR	1,22	1,25	1,23	1,38
1 dollar des Etats-Unis	USD	0,94	0,94	0,89	1,04
1 livre britannique	GBP	1,45	1,46	1,42	1,61

38 | Evénements postérieurs à la date de clôture

Ajustement des résultats

Jusqu'à l'approbation des présents comptes annuels 2011 par le Conseil d'administration de La Poste Suisse, le 12 mars 2012, aucun événement n'était connu qui nécessite d'ajuster les valeurs comptables de l'actif et du passif du groupe ou d'être publié dans le présent rapport.

Acquisitions de sociétés du groupe entre le 1^{er} janvier et le 12 mars 2012

Le 1^{er} janvier 2012, La Poste Suisse a acquis l'intégralité des parts de Direct Mail Company AG et de Direct Mail Logistik AG, dans lesquelles elle détenait déjà une participation de 50%. L'autre moitié des parts appartenaient à Intermail AG. En les lui rachetant, La Poste Suisse est devenue actionnaire unique des deux sociétés. A cette occasion, elle a également acheté toutes les parts d'IN-Media AG et la moitié de celle de DMB Direct Mail Biel-Bienne AG. Le groupe DMC, dont le siège principal est à Bâle, propose des produits et des services de marketing direct et de distribution d'envois non adressés. Il occupe dans toute la Suisse – sur ses sites de Lausanne, Bienne, Thoune, Zurich, Domat/Ems et Niederbipp – 135 collaborateurs fixes et environ 2500 à temps partiel.

Les prix d'achat des sociétés acquises après la clôture du bilan et leurs effets sur les comptes consolidés sont insignifiants.

Autre événement possible en 2012

La Poste française et La Poste Suisse, deux des principaux opérateurs européens, ont l'intention de réunir l'ensemble de leurs activités respectives dans le domaine du courrier transfrontalier, afin de consolider leur position et de se développer sur le marché international. La coentreprise envisagée pourrait être opérationnelle dès 2012. Détenue à parts égales par La Poste et La Poste Suisse, elle figurerait parmi les principaux acteurs du secteur. Déjà approuvée par les conseils d'administration des deux opérateurs, sa création est encore sujette à l'obtention de toutes les autorisations nécessaires de la part des autorités de régulation.

RAPPORT DE SITUATION	
2	Activités
7	Organisation
8	Stratégie du groupe
15	Gestion financière
17	Evolution de l'activité
33	Rapport sur les risques
34	Perspectives

COMPTES ANNUELS	
36	Groupe
104	La Poste Suisse
112	Informations complémentaires sur PostFinance

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés au Conseil fédéral

La Poste Suisse, Berne

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de La Poste Suisse présentés aux pages 36 à 102 du rapport financier, comprenant l'état du résultat global, le bilan, la variation des fonds propres, le tableau de financement et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2011.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément avec les International Financial Reporting Standards (IFRS) et les dispositions légales, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse, aux Normes d'audit suisses et aux International Standards on Auditing. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2011 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les International Financial Reporting Standards (IFRS) et sont conformes à la loi sur l'organisation de la Poste.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

KPMG SA

Orlando Lanfranchi
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Stefan Andres
Expert-réviseur agréé

La Poste Suisse

Compte de résultat

Compte de résultat		
En millions de CHF		
	2011	2010
Chiffre d'affaires net des services logistiques	3 938	3 996
Chiffre d'affaires net des biens commercialisés	577	618
Produits des services financiers	2 440	2 402
Autres produits d'exploitation	275	258
Total des produits d'exploitation	7 230	7 274
Charges de personnel	-3 214	-3 160
Charges des biens commercialisés et prestations de services	-1 345	-1 335
Charges des services financiers	-674	-864
Amortissements d'immobilisations corporelles et incorporelles	-216	-218
Autres charges d'exploitation	-1 085	-1 087
Total des charges d'exploitation	-6 534	-6 664
Résultat d'exploitation	696	610
Produits financiers	58	28
Charges financières	-143	-35
Bénéfice avant impôts	611	603
Impôts sur le bénéfice	-	-
Bénéfice de l'exercice	611	603

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Bilan

Bilan	31.12.2011	31.12.2010
En millions de CHF		
Actifs		
Avoirs en caisse	2 024	1 645
Créances sur établissements financiers	31 462	13 106
Créances rémunérées sur clients	81	505
Créances résultant de livraisons et prestations	847	810
Autres créances	982	1 033
Stocks	65	64
Actifs non courants détenus en vue de la vente	1	3
Immobilisations financières	69 606	72 942
Participations	211	281
Immobilisations corporelles	2 103	2 024
Immobilisations incorporelles	74	78
Total des actifs	107 456	92 491
Passifs		
Fonds des clients (PostFinance)	100 738	85 749
Autres engagements financiers	146	423
Engagements résultant de livraisons et prestations	572	543
Autres engagements	601	649
Provisions	144	183
Total des fonds de tiers	102 201	87 547
Capital de dotation	1 300	1 300
Réserves ¹	3 344	3 041
Bénéfice de l'exercice	611	603
Total des fonds propres	5 255	4 944
Total des passifs	107 456	92 491

¹ Dont 18 millions de francs (2010: 14 millions) affectés, conformément à l'art. 36 de la loi sur le transport de voyageurs (LTV).

Annexe

Normes de présentation des comptes

Les comptes annuels de La Poste Suisse sont établis conformément aux principes généralement admis dans le commerce (Code des obligations, CO). De plus, la comptabilité et les comptes annuels ainsi que la proposition relative à l'utilisation du bénéfice de l'exercice sont conformes à la loi sur l'organisation de la Poste (LOP, art. 11 et 12).

Principes de présentation des comptes

Généralités

Les comptes annuels de La Poste Suisse se fondent sur les comptes de ses unités comptables (accounting units) sans personnalité juridique propre, eux-mêmes établis conformément à des principes uniformes généralement admis. Les relations internes entre les unités comptables sont éliminées. Les unités comptables de La Poste Suisse sont les suivantes: PostMail, PostLogistics, Mobility Solutions, Réseau postal et vente, PostFinance, CarPostal, Swiss Post International et Swiss Post Solutions, ainsi que les unités de services (Immobilier, Technologies de l'information, Achats du groupe et Service linguistique) et les unités de gestion (notamment Finances, Personnel et Communication).

Les filiales contrôlées par La Poste Suisse ne sont pas consolidées, mais portées au bilan dans les participations, au coût d'acquisition, sous déduction des éventuelles dépréciations nécessaires.

Différences de principes d'évaluation par rapport aux comptes consolidés IFRS

Les comptes annuels de La Poste Suisse sont établis selon les principes d'évaluation appliqués aux comptes consolidés, avec les exceptions suivantes:

Immobilisations financières

Les immobilisations financières à échéance fixe classées comme disponibles à la vente sont évaluées au coût d'acquisition amorti. Il s'ensuit que les fluctuations de leur valeur de marché dues aux taux d'intérêt (volatilité) n'influent pas sur leur valeur comptable, ni sur les fonds propres déclarés (aucune plus-value latente). Si la valeur de marché tombe au-dessous du coût d'acquisition, des correctifs de valeur sont constitués en conséquence et présentés sous le poste des charges des services financiers. Les prêts accordés par La Poste Suisse aux sociétés du groupe sont portés au bilan au coût d'acquisition amorti, sous déduction des correctifs de valeur nécessaires. Les correctifs de valeur sont comptabilisés dans les charges financières. Les dérivés (valeur de remplacement positive) sont évalués à la valeur la plus basse.

Provisions pour risques d'assurance

Les provisions pour risques d'assurance couvrent également, à titre d'autoassurance, les dommages non encore subis. Les sinistres importants peuvent dès lors être imputés sur les provisions d'assurance.

Prévoyance en faveur du personnel

Les charges de prévoyance en faveur du personnel présentées dans les comptes de La Poste Suisse correspondent aux contributions versées à la Caisse de pensions Poste par l'employeur, y compris les contributions d'assainissement.

RAPPORT DE SITUATION

2	Activités
7	Organisation
8	Stratégie du groupe
15	Gestion financière
17	Evolution de l'activité
33	Rapport sur les risques
34	Perspectives

COMPTES ANNUELS

36	Groupe
104	La Poste Suisse
112	Informations complémentaires sur PostFinance

Prestations à long terme versées aux collaborateurs et aux retraités

Les coûts des prestations à long terme versées aux collaborateurs et aux retraités, telles que primes de fidélité et bons pour le personnel, sont comptabilisés au moment où ils prennent effet et ne sont pas systématiquement provisionnés sur la durée de service des collaborateurs.

Réconciliation des résultats

Les différences dans les principes d'évaluation selon le CO et la LOP par rapport aux comptes consolidés IFRS influencent le bénéfice annuel de La Poste Suisse comme suit:

Réconciliation des résultats En millions de CHF	2011	2010
Bénéfice annuel de La Poste Suisse selon CO/LOP	611	603
Dissolution de correctifs de valeur sur les créances, prêts et participations dans des filiales	-19	-54
Correctifs de valeur sur les créances, prêts et participations dans des filiales	140	40
Pertes de change sur prêts à caractère de fonds propres	2	18
Evaluation des dérivés (valeur de remplacement positive) à la valeur la plus basse	-57	173
Constitution de correctifs de valeur sur des obligations disponibles à la vente avec effet sur le résultat (charges des services financiers)	2	-23
Amortissements d'autres immobilisations incorporelles	10	10
Dissolution de provisions pour engagements de prévoyance devenues superflues	-34	-114
Non-application de la norme IAS 19 à La Poste Suisse selon CO/LOP	88	92
Apport à la réserve de contributions de l'employeur ¹	150	150
Bénéfice annuel de La Poste Suisse selon les normes IFRS	893	895

¹ Apport de La Poste Suisse à la Caisse de pensions Poste en tant que réserve de contributions de l'employeur.

Gestion des risques

Système de gestion des risques

La Poste Suisse dispose d'un système complet de gestion des risques intégrant l'ensemble de ses unités et des sociétés du groupe. La définition de la politique de risques incombe à la Direction du groupe et au Conseil d'administration, tandis que la gestion des risques proprement dite est placée sous la responsabilité de la hiérarchie.

Chaque unité de La Poste Suisse (CarPostal, PostFinance, PostMail, PostLogistics, Swiss Post International, Swiss Post Solutions, Réseau postal et vente) et chaque société du groupe possède un gestionnaire de risques attitré.

Les gestionnaires de risques ont pour mission de diriger le processus et de coordonner, d'une part, la surveillance des risques par les propriétaires de ces derniers et, d'autre part, l'établissement des rapports destinés à leur propre direction et au gestionnaire de risques du groupe. Sur le plan fonctionnel, ils sont rattachés à leur direction, mais il leur incombe de contrôler les risques de manière indépendante. Les gestionnaires de risques surveillent les contrôles et les limites nécessaires ainsi que l'exposition aux risques. La gestion des risques veille à ce que les risques prévisibles soient tous identifiés et enregistrés dans le système de mesure et de reporting ad hoc.

Les thématiques prises en considération sont les suivantes: stratégie et environnement, clientèle et marché, fourniture de prestations, politique des prix, projets, prestations externes, reporting et controlling, sécurité, dommages à la charge de l'entreprise et dommages couverts par la responsabilité civile, gestion du personnel, technologies de l'information, finances, gouvernement d'entreprise, aspects juridiques, communication et réputation.

Le processus de gestion des risques est coordonné avec le processus stratégique annuel du groupe. Le gestionnaire de risques du groupe et le Comité de gestion des risques présentent à la Direction du groupe, deux fois l'an, un panorama de la situation du groupe en matière de risques, en particulier les risques principaux auxquels il est exposé. La Direction du groupe effectue une analyse des risques sur la base de ces informations et en communique les résultats au Comité Audit & Risk du Conseil d'administration ainsi qu'à ce dernier, qui apprécie les risques en dernière instance.

Etat des risques

En 2011, la Poste a identifié et évalué dix risques principaux au niveau du groupe. La Direction du groupe et le Conseil d'administration s'en occupent activement, s'employant à les maîtriser autant que possible par des mesures appropriées. Il s'agit de risques dont la réalisation peut entraîner des dommages d'au moins 50 millions de francs. Trois de ces risques concernent les conditions-cadres (politiques), trois sont des risques de marché et quatre sont de nature endogène. En 2011, les mesures de gestion mises en œuvre, des méthodes d'analyses plus fines et la réalisation de tests de stress ont permis d'évaluer le potentiel dommageable de quatre risques principaux de manière plus approfondie lors de leur second examen annuel que lors du premier.

Quatorze autres risques sont surveillés par précaution et si possible gérés activement par des mesures appropriées (p. ex. pandémie, dangers naturels, évolution démographique).

La Poste Suisse dispose également d'un système de contrôle interne (SCI) qui lui permet d'identifier en temps utile les processus financiers présentant des risques en termes de comptabilité et de présentation des comptes, de les évaluer et de les couvrir par des contrôles clés appropriés. Le SCI comprend les procédures et les mesures permettant d'assurer la régularité des comptes et de leur présentation. Il est le garant de la qualité élevée des états financiers. Pour La Poste Suisse, le SCI relève de ses tâches d'amélioration permanente des processus.

Conformément à l'article 728a, alinéa 1, chiffre 3, du Code suisse des obligations (CO), l'organe de révision externe vérifie s'il existe un SCI lors de la révision ordinaire des comptes.

RAPPORT DE SITUATION

2	Activités
7	Organisation
8	Stratégie du groupe
15	Gestion financière
17	Evolution de l'activité
33	Rapport sur les risques
34	Perspectives

COMPTES ANNUELS

36	Groupe
104	La Poste Suisse
112	Informations complémentaires sur PostFinance

Commentaires

Engagements conditionnels

Au 31 décembre 2011, le montant total des cautionnements et des engagements de garantie s'élevait à 21 millions de francs (2010: 37 millions).

En matière d'imposition de groupe prévue par la loi sur la TVA, La Poste Suisse joue le rôle de chef de groupe et répond à ce titre de toutes les sociétés soumises à l'imposition de groupe.

Au 31 décembre 2011, il existe des déclarations de patronage de la Poste vis-à-vis de tiers.

Actifs gagés pour garantir les propres engagements

Au 31 décembre 2011, les actifs (obligations en relation avec les prêts de titres chez PostFinance) gagés pour garantir les propres engagements présentaient une valeur comptable d'environ 8,756 milliards de francs (2010: 10,345 milliards).

Engagements de leasing

Au 31 décembre 2011, les engagements de leasing d'exploitation non inscrits au bilan s'élevaient à 322 millions de francs (2010: 496 millions).

Valeur d'assurance incendie des immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2011, la valeur d'assurance incendie des immobilisations corporelles s'élevait à 5,327 milliards de francs (2010: 5,467 milliards).

Participations

Voir à ce sujet la note 34, Périmètre de consolidation, de l'annexe des comptes consolidés. Les participations dans les sociétés du groupe détenues directement par La Poste Suisse sont portées au bilan au coût d'acquisition, sous déduction des correctifs de valeur nécessaires. Les correctifs de valeur sont comptabilisés dans les charges financières.

Engagements envers des institutions de prévoyance

Au 31 décembre 2011, les engagements envers la Caisse de pensions Poste s'élevaient à 5 millions de francs (2010: 7 millions). De plus, à la même date, les comptes présentaient des provisions pour l'assainissement de la Caisse de pensions Poste d'un montant de 17 millions de francs.

Capital de dotation

La Confédération suisse a doté la Poste d'un capital sans intérêts de 1,3 milliard de francs.

Proposition d'utilisation du bénéfice

L'utilisation du bénéfice obéit prioritairement aux exigences de l'économie d'entreprise, conformément à l'article 12 de la loi sur l'organisation de la Poste (LOP). En particulier, l'obtention d'une structure appropriée du capital et le financement des investissements jouent un rôle de premier plan. Après affectation des fonds nécessaires aux réserves, la Poste verse le solde du bénéfice au propriétaire.

Se fondant sur l'article 12 LOP, le Conseil d'administration de la Poste propose au Conseil fédéral que le bénéfice de La Poste Suisse, d'un montant de 611 millions de francs, soit utilisé comme suit:

- apport de 100 millions de francs à la Caisse de pensions Poste en tant que réserve de contributions de l'employeur;
- distribution de 200 millions de francs au propriétaire;
- affectation de 311 millions de francs aux réserves de La Poste Suisse.

RAPPORT DE SITUATION		COMPTES ANNUELS	
2	Activités	36	Groupe
7	Organisation	104	La Poste Suisse
8	Stratégie du groupe	112	Informations complémentaires sur PostFinance
15	Gestion financière		
17	Evolution de l'activité		
33	Rapport sur les risques		
34	Perspectives		

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels au Conseil fédéral

La Poste Suisse, Berne

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de La Poste Suisse présentés aux pages 104 à 109 du rapport financier, comprenant le bilan, le compte de profits et pertes et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2011.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2011 sont conformes à la loi sur l'organisation de la Poste.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi sur l'organisation de la Poste et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

KPMG SA

Orlando Lanfranchi
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Stefan Andres
Expert-réviseur agréé

Gümligen-Berne, 12 mars 2012

Informations complémentaires sur PostFinance

Les comptes ci-après ont été établis selon les normes IFRS et correspondent aux comptes de PostFinance, sans les filiales ni les sociétés associées. Les transactions internes au groupe effectuées avec d'autres segments (notamment recours aux prestations de Réseau postal et vente et de PostMail) n'ont pas été éliminées.

Compte de résultat

Compte de résultat En millions de CHF	2011	2010
Produits d'intérêts		
Produits d'intérêts de créances sur établissements financiers	6	4
Produits d'intérêts d'opérations de prêt de titres et de prise en pension	22	21
Produits d'intérêts de créances rémunérées sur clients	9	9
Produits d'intérêts et de dividendes selon l'option FVTPL ¹ : désignation	-	-
Produits d'intérêts et de dividendes d'immobilisations financières	1 540	1 513
Charges d'intérêts		
Charges d'intérêts pour fonds des clients	-461	-473
Charges d'intérêts pour engagements envers des établissements financiers	-1	-1
Charges d'intérêts d'opérations de mise en pension	0	0
Résultat des opérations d'intérêts	1 115	1 073
Variation des correctifs de valeur sur immobilisations financières	-83	-22
Pertes du trafic des paiements	-8	-7
Résultat des opérations d'intérêts après correctifs de valeur	1 024	1 044
Produits des commissions des opérations de crédit, de titres et de placements	119	112
Produits des commissions d'autres prestations de services	44	37
Produit des prestations de services	542	555
Charges des commissions et des prestations de services	-404	-437
Résultat des opérations de commissions et de prestations de services	301	267
Résultat du négoce	146	129
Plus-values et moins-values résultant des immobilisations financières	5	3
Autre résultat d'exploitation	-2	-3
Total des produits d'exploitation	1 474	1 440
Charges de personnel	-446	-419
Autres charges d'exploitation	-426	-438
Amortissements	-10	-12
Total des charges d'exploitation	-882	-869
Résultat d'exploitation	592	571
Rendement des participations dans les sociétés associées	1	2
Résultat du financement interne au groupe	-2	0
Bénéfice de l'exercice	591	573

1 FVTPL: fair value through profit or loss (à la juste valeur par le biais du résultat, désignation).

RAPPORT DE SITUATION

2 Activités
7 Organisation
8 Stratégie du groupe
15 Gestion financière
17 Evolution de l'activité
33 Rapport sur les risques
34 Perspectives

COMPTES ANNUELS

36 Groupe
104 La Poste Suisse
112 Informations complémentaires sur PostFinance

Bilan

Bilan	31.12.2011	31.12.2010
En millions de CHF		
Actifs		
Liquidités	2 024	1 645
Créances sur établissements financiers	31 461	13 103
Créances rémunérées sur clients	81	505
Instruments financiers dérivés	127	191
Immobilisations financières	69 269	72 621
Participations	15	15
Immobilisations corporelles	34	26
Comptes de régularisation	853	878
Autres actifs	473	313
Total des actifs	104 337	89 297
Passifs		
Engagements envers des établissements financiers	1	312
Engagements envers les clients sous la forme de comptes Deposito et comptes de placement	34 183	29 320
Autres engagements (envers les clients)	68 850	58 331
Instruments financiers dérivés	10	4
Comptes de régularisation	71	88
Provisions	5	4
Autres passifs	129	133
Total des fonds de tiers	103 249	88 192
Fonds propres attribués ¹	500	500
Plus-values latentes	-12	14
Réserves de couverture	9	18
Bénéfice de l'exercice	591	573
Total des fonds propres	1 088	1 105
Total des passifs	104 337	89 297

¹ Depuis le 1^{er} janvier 2003, PostFinance dispose de 500 millions de francs de fonds propres pour couvrir les fluctuations de la valeur de marché des immobilisations financières disponibles à la vente.

Informations détaillées

Documents complémentaires

Outre le rapport de gestion, le rapport annuel inclut les documents suivants:

- Rapport financier 2011 (rapport de situation et comptes annuels)
- Données chiffrées (présentation complète des chiffres clés)
- Index GRI (index des matières conforme aux prescriptions de la Global Reporting Initiative)

Tous les documents sont disponibles sous forme électronique à l'adresse www.poste.ch/rapport-degestion. Le rapport de gestion et le rapport financier sont également publiés sous forme imprimée.

Commande de la version imprimée du rapport de gestion et du rapport financier

Des exemplaires imprimés du rapport de gestion et du rapport financier peuvent être commandés en ligne à l'adresse www.poste.ch/commande-rapportdegestion. Les collaborateurs de la Poste peuvent s'en procurer par la voie ordinaire de commande des imprimés.

Impressum

Edition et contact

La Poste Suisse
Communication
Viktoriastrasse 21
Case postale
3030 Berne
Suisse

Téléphone +41 58 338 11 11
Contact médias: + 41 58 338 13 07
www.poste.ch

Conception et gestion de projet

Corinne Santschi, Communication Poste, Berne
Andreas Sturm, phorbis Communications SA, Bâle

Texte

Finances Poste, Berne
Marcel Suter et Sandra Schindler, Klarkom GmbH, Berne

Diagrammes

Finances Poste, Berne
Andreas Sturm, phorbis Communications SA, Bâle
Diagrammes fondés sur le concept du prof. Rolf Hichert

Photos

Marc Wetli, Zurich, et autres sources

Maquette et composition

Walter Stähli et Franck Schirmer,
phorbis Communications SA, Bâle

Relecture et traduction

Service linguistique Poste, Berne

Impression

Neidhart + Schön AG, Zurich, Suisse

Numéro ISSN 1661-9501



No. 01-12-584329 – www.myclimate.org
© myclimate – The Climate Protection Partnership

Le présent rapport de gestion
a été produit sans impact sur le climat.



MIXTE
Papier issu de
sources responsables
FSC® C005019

Comparaison des chiffres clés sur cinq ans

		2011	2010	2009	2008	2007
Résultat						
Produits d'exploitation	millions de CHF	8 599	8 736	8 558	8 980	8 712
générés sur le marché libre	% des produits d'exploitation	84,0	83,2	80,8	79,6	78,3
générés à l'étranger	% des produits d'exploitation	12,7	13,9	16,3	17,9	20,0
Résultat d'exploitation	millions de CHF	908	930	721	812	866
générés à l'étranger	% des produits d'exploitation	5,7	2,6	4,9	4,0	7,0
Bénéfice consolidé	millions de CHF	904	910	728	825	909
Fonds propres	millions de CHF	4 879	4 224	3 534	2 857	2 470
Création de valeur						
Valeur ajoutée de l'entreprise	millions de CHF	390	452	272	416	559
Valeur ajoutée	millions de CHF	5 187	5 268	4 983	4 875	4 925
distribuée au personnel	millions de CHF	4 026	4 076	4 032	3 873	3 851
distribuée aux bailleurs de fonds externes	millions de CHF	14	20	14	22	20
distribuée aux pouvoirs publics	millions de CHF	13	12	9	10	13
distribuée au propriétaire	millions de CHF	200	200	200	170	300
distribuée à l'entreprise	millions de CHF	934	960	728	800	741
Emplois						
Effectif (sans apprentis)	unités de personnel	44 348	45 129	44 803	44 178	43 447
à l'étranger	%	15,0	16,1	15,6	14,2	12,7
Apprentis	personnes	1 942	1 824	1 690	1 571	1 473
Emplois Suisse	personnel Poste sur 100 salariés	1,31	1,34	1,33	1,30	1,29
Emplois régions périphériques	personnes	20 418	20 603	20 776	21 319	21 069
Taux de fluctuation (départs volontaires)	% de l'effectif moyen	3,9	3,5	3,1	5,3	4,7
Licenciements pour raisons économiques	personnes	95	116	99	97	110
Conditions d'engagement, salaires et indemnités						
Engagements selon CCT Poste	% des unités de personnel	64,3	65,4	66,5	71,2	74,1
Salaire minimal selon CCT Poste	CHF par année	44 823	44 379	44 071	42 746	41 826
Salaire moyen du personnel	CHF par année	81 293	81 082	80 361	78 141	77 160
Indemnités moyennes versées aux membres de la Direction du groupe	CHF par année	504 986	495 590	491 200	492 781	487 611
Ecart salarial *	facteur	6,2	6,1	6,1	6,3	6,3
Gestion de la santé						
Accidents professionnels	nombre pour 100 unités de personnel	6,9	7,5	6,5	6,3	5,5
Absences par suite de maladie ou d'accident	jours par collaborateur	10,8	10,5	10,4	10,7	11,0
Diversité						
Hommes	%	52,3	52,1	51,5	51,5	51,1
Femmes	%	47,7	47,9	48,5	48,5	48,9
Nationalités représentées	nombre	140	133	117	121	119
Femmes au Conseil d'administration	%	22,2	22,2	25,0	20,0	22,2
Femmes à la Direction du groupe	%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Femmes parmi les cadres supérieurs	%	7,6	8,2	8,7	7,7	9,3
Femmes parmi les cadres moyens et inférieurs	%	22,1	21,5	20,5	20,2	–
Démographie						
Age moyen du personnel	années	44,4	44,2	43,4	43,2	42,9
Utilisation des ressources						
Consommation d'énergie	GJ	3 131 103	3 224 440	3 158 211	3 265 716	–
Consommation directe (scope 1)	GJ	2 561 346	2 593 125	2 520 381	2 579 871	–
Part renouvelable	%	0,91	0,47	0,47	0,40	–
Consommation indirecte (scope 2 – 3)	GJ	569 757	631 315	637 830	685 845	–
Part renouvelable	%	94	93	96	92	–
Impact sur le climat (scope 1–3)						
Impact sur le climat	équivalent t CO ₂	440 391	453 360	453 502	460 783	–
Intensité CO ₂ de la création de valeur	éq. t CO ₂ / million CHF val. ajoutée	84,9	86,1	91,0	94,5	–
Intensité CO ₂ des emplois	éq. t CO ₂ / emploi à plein temps	9,5	9,6	9,7	10,1	–

* Facteur = rémunération moyenne des membres de la Direction du groupe par rapport au salaire moyen du personnel

Des explications sur les chiffres clés et un aperçu complet de ces derniers figurent dans les «Données chiffrées sur le rapport de gestion». Ce document peut être téléchargé à l'adresse www.poste.ch/rapportdegestion.

La Poste Suisse
Viktoriastrasse 21
Case postale
3030 Berne
Suisse

Téléphone +41 58 338 11 11

www.poste.ch

