

Rapport semestriel 2012

Janvier – juin

■ Présentation des valeurs

Les montants présentés dans le présent rapport semestriel sont arrondis. Le chiffre 0 est une valeur arrondie indiquant que la valeur présentée est inférieure à la moitié de l'unité utilisée.
Un trait (–) à la place d'un chiffre signifie que la valeur est nulle (inexistante).

■ 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 semestriel est publié en allemand, en anglais, en français et en italien.
Seule la version allemande fait foi.

Rapport semestriel Janvier–juin 2012

2	L'essentiel en bref
3	Rapport de situation
3	Contexte économique
3	Situation générale
3	Clientèle et branches
6	Stratégie
6	Périmètre de consolidation
7	Finances
7	Valeur ajoutée de l'entreprise
8	Etat du résultat global
10	Résultat des segments
14	Cash-flow et investissements
14	Bilan consolidé
16	Perspectives
17	Rapport financier
17	Groupe
17	Etat du résultat global consolidé
18	Bilan consolidé
19	Variation consolidée des fonds propres
20	Tableau de financement consolidé
21	Annexe du rapport semestriel
28	Informations complémentaires sur PostFinance
28	Compte de résultat
29	Bilan

L'essentiel en bref

Solide résultat semestriel

- Le **bénéfice consolidé** a atteint 459 millions de francs. Bien qu'en recul de 17% par rapport au premier semestre 2011, il est conforme aux objectifs du groupe, compte tenu en particulier des conditions-cadres difficiles dans lesquelles il a été réalisé.
- Le **capital investi moyen** a permis d'accroître la valeur de l'entreprise de 208 millions de francs. La Poste boucle ainsi le premier semestre 2012 en répondant pleinement aux attentes du Conseil fédéral sur le plan financier.
- Au 30 juin 2012, les **fonds propres** s'élevaient à 5,16 milliards de francs. Il doivent cependant encore être renforcés en prévision de 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).
- En 2012 également, La Poste Suisse atteindra tous les **objectifs financiers du propriétaire**, même si le bénéfice consolidé, la valeur ajoutée de l'entreprise et le rendement du chiffre d'affaires ne seront pas aussi élevés qu'en 2011.

Résultats positifs sur les quatre marchés de la Poste

- Sur le **marché de la communication**, la Poste a réalisé un résultat d'exploitation semestriel de 61 millions de francs (2011: 75 millions). La principale cause de ce recul est la diminution du résultat d'exploitation de PostMail, résultant elle-même, pour l'essentiel, de l'augmentation des charges de prévoyance.
- Sur le **marché de la logistique**, le résultat d'exploitation de la Poste a atteint 73 millions de francs (2011: 78 millions). Ce fléchissement s'explique principalement par l'augmentation des charges de personnel et des charges des biens commercialisés et prestations de services, ainsi que des autres charges d'exploitation.
- Opérant sur le **marché des services financiers grand public**, PostFinance affiche un résultat d'exploitation de 295 millions de francs (2011: 330 millions), ce qui fait d'elle la principale contributrice au résultat du groupe. Ce recul est dû pour l'essentiel à l'augmentation des charges de personnel et des charges des biens commercialisés et prestations de services, ainsi qu'à la diminution du résultat des services financiers. Celui-ci a pâti en effet d'un environnement de marché difficile, qui a affecté le rendement des placements.
- Le **marché des transports publics** ne cesse de croître au plan national. La Poste a réalisé un résultat d'exploitation de 18 millions de francs (2011: 19 millions) dans le marché des transports publics. Ce léger recul s'explique notamment par l'augmentation des charges de personnel, en particulier des charges de prévoyance.

Rapport de situation

Contexte économique

Situation générale

L'économie mondiale a continué de croître modérément. La conjoncture a toutefois évolué de façon contrastée d'une région à l'autre. Les économies émergentes sont toujours le principal moteur de la croissance mondiale. Parmi les pays industrialisés, le Japon a affiché une croissance vigoureuse en raison d'un effet de rattrapage. Les Etats-Unis ont enregistré une reprise modeste. Dans la zone euro, divers pays traversent une grave récession, tandis que l'Allemagne a encore fortement accru son produit intérieur brut (PIB). Dans l'ensemble, l'activité économique a stagné au sein de la zone euro. En Suisse, le PIB réel a progressé plus fortement que prévu, soutenu de manière déterminante par l'effet stabilisateur du cours plancher de l'euro. Ainsi, les exportations de biens n'ont que peu reculé, malgré la faiblesse persistante de l'environnement international, et les exportations de services ont même augmenté. L'amélioration du climat de consommation a contribué à la nette hausse des dépenses de consommation des ménages. Il n'en reste pas moins que selon les dernières estimations, la progression du PIB réel s'est nettement ralentie en Suisse au deuxième trimestre. Or, la Suisse est le principal marché de La Poste Suisse.

Clientèle et branches

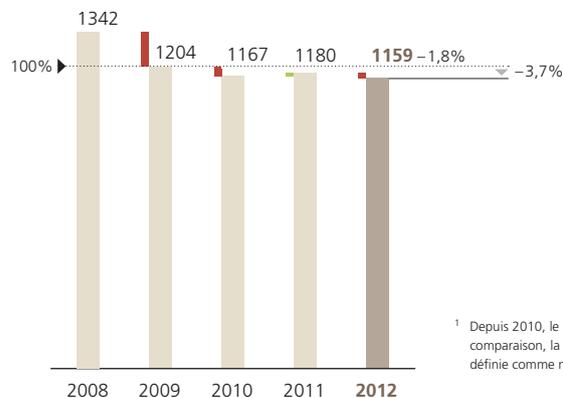
Marché de la communication

Les produits du marché de la communication ont évolué de manière différenciée. Le nombre de lettres adressées traitées par PostMail et Réseau postal et vente a reculé par rapport au premier semestre 2011, tandis que celui des envois non adressés a progressé d'environ 47%, suite à des acquisitions. Le volume des journaux distribués s'est de nouveau inscrit à la baisse (-1,9%), en raison de changements de comportement des clients. Réseau postal et vente a en outre enregistré une diminution du trafic des paiements aux guichets. Le chiffre d'affaires net des articles de marque non postaux a en revanche évolué favorablement. Les volumes à l'importation et à l'exportation (courrier) ont par ailleurs reculé par rapport à 2011. Chez Swiss Post Solutions, la croissance du secteur Document Output s'est répercutée positivement sur les produits des prestations de services.

Recul de 1,8% des lettres adressées par rapport à l'exercice précédent

Marché de la communication | Lettres adressées

De 2008 à 2012, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur quatre ans
2009 = 100%, en millions d'unités au 30 juin



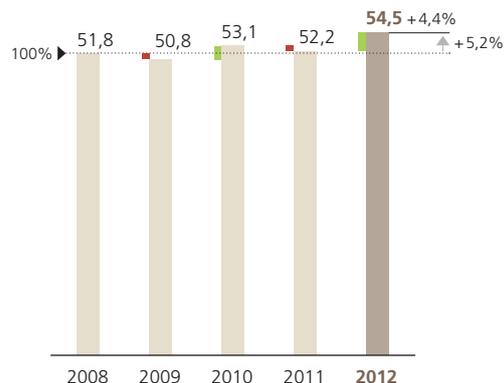
Marché de la logistique

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 sont à la fois très sensibles aux prix et 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 recoupent toujours plus ceux de l'expédition classique. Par rapport au premier semestre 2011, le volume des colis a progressé de 4,4%, ce qui s'explique, d'une part, par la récupération d'une partie du traitement des colis importés d'Allemagne et, d'autre part, par la croissance du commerce en ligne.

Augmentation de 4,4% des colis par rapport à l'exercice précédent

Marché de la logistique | Colis

De 2008 à 2012, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
2008 = 100%, en millions d'unités au 30 juin



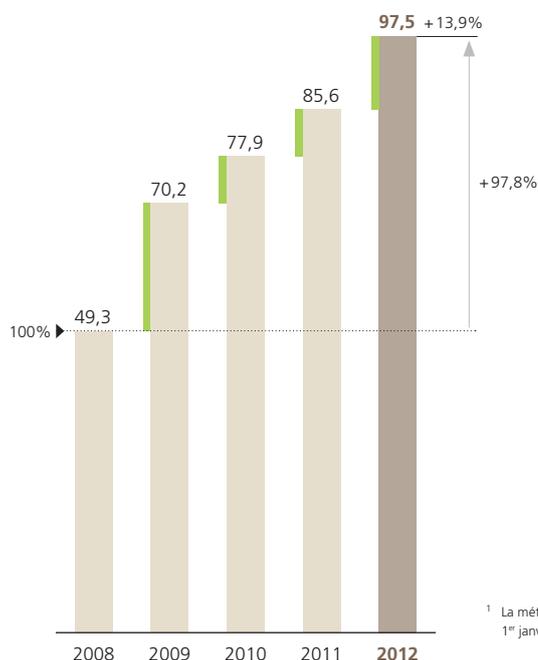
Marché des services financiers grand public

PostFinance a enregistré un nouvel afflux 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. Au premier semestre 2012, les fonds des clients s'élevaient à 97,529 milliards de francs en moyenne, en hausse de 14% par rapport à 2011.

Augmentation régulière du niveau moyen des fonds des clients

Marché des services financiers grand public | Niveau moyen des fonds des clients (PostFinance)¹

De 2008 à 2012, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
 2008 = 100%, en milliards de CHF au 30 juin



¹ La méthode de calcul du niveau moyen des fonds des clients a été modifiée au 1^{er} janvier 2009. La valeur de l'exercice 2008 a été ajustée en conséquence.

Marché des transports publics

Le marché suisse des transports publics ne cesse de croître. Cependant, en raison de la diminution des fonds à la disposition des collectivités publiques commanditaires des prestations de transport, la pression sur les prix est appelée à augmenter. 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. Durant le premier semestre 2012, les véhicules de CarPostal ont parcouru 63,7 millions de kilomètres au total, soit 7% de plus qu'en 2011.

Stratégie

Pour faire bénéficier son propriétaire bailleur de fonds d'une plus-value et remplir ainsi son mandat légal, la Poste se doit de créer de la valeur ajoutée. La stratégie qu'elle met en œuvre à cet effet présente cinq grands axes: proposer des services d'excellente qualité, pratiquer des prix conformes au marché, appliquer des solutions novatrices garanties d'une croissance durable et rentable, réduire ses charges de façon socialement responsable et exploiter au mieux les conditions-cadres en vigueur.

Périmètre de consolidation

Le 6 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 appartenait 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 celles de DMB Direct Mail Biel-Bienne AG. Le groupe Direct Mail Company (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.

Le 27 février 2012, CarPostal France SAS a repris toutes les parts du groupe d'entreprises Rochette, une exploitation familiale spécialisée dans le transport de voyageurs dans le département de la Loire. Par cette acquisition, elle renforce sa présence dans les transports publics urbains en France. Domicilié près de Saint-Etienne, le groupe comprend la société Holding Rochette Participations SAS et les quatre entreprises de transport Archimbaud Frères SARL, Rochette Plaine SARL, Rochette Nord SARL et Caporin Voyages SARL, dont 90% des prestations relèvent du trafic de ligne. Le groupe Rochette emploie quelque 140 collaborateurs.

Le 29 février 2012, Direct Mail Company AG a repris les activités de distribution de AWZ AG et de sa filiale ADZ Agentur für Direktwerbung AG, qui ont cessé d'opérer dans ce domaine à la même date. La partie d'entreprise acquise offre des produits et des services dans le domaine du marketing direct. Elle opère dans les régions de Berne, Argovie/Soleure et Zoug, ainsi qu'au Tessin, et occupe environ 1500 collaborateurs.

Le 25 avril 2012, CarPostal Suisse SA a acquis toutes les parts de velopass SARL, dont le siège est à Lausanne. velopass SARL est actuellement le principal prestataire suisse de location de vélos en libre service (bikesharing). Elle exploite pas moins de onze réseaux de location dans plus de 20 villes de Suisse romande et du Tessin. Grâce à cette reprise, CarPostal est devenue le numéro un du marché suisse du bikesharing, consolidant ainsi sa position déjà bien établie de prestataire de services de mobilité combinés. Ce rachat permettra en outre de mettre sur pied un réseau national de location de vélos en libre service, accessible au moyen d'une seule et même carte d'abonnement. velopass SARL compte neuf collaborateurs.

Groupe | Effets de l'acquisition

de sociétés du groupe

01.01. au 30.06.2012

En millions de CHF

	Produits d'exploitation	Charges d'exploitation	Résultat d'exploitation
Groupe Direct Mail Company	52	52	0
Groupe Rochette	9	8	1
velopass SARL	1	1	0
	62	61	1

Finances

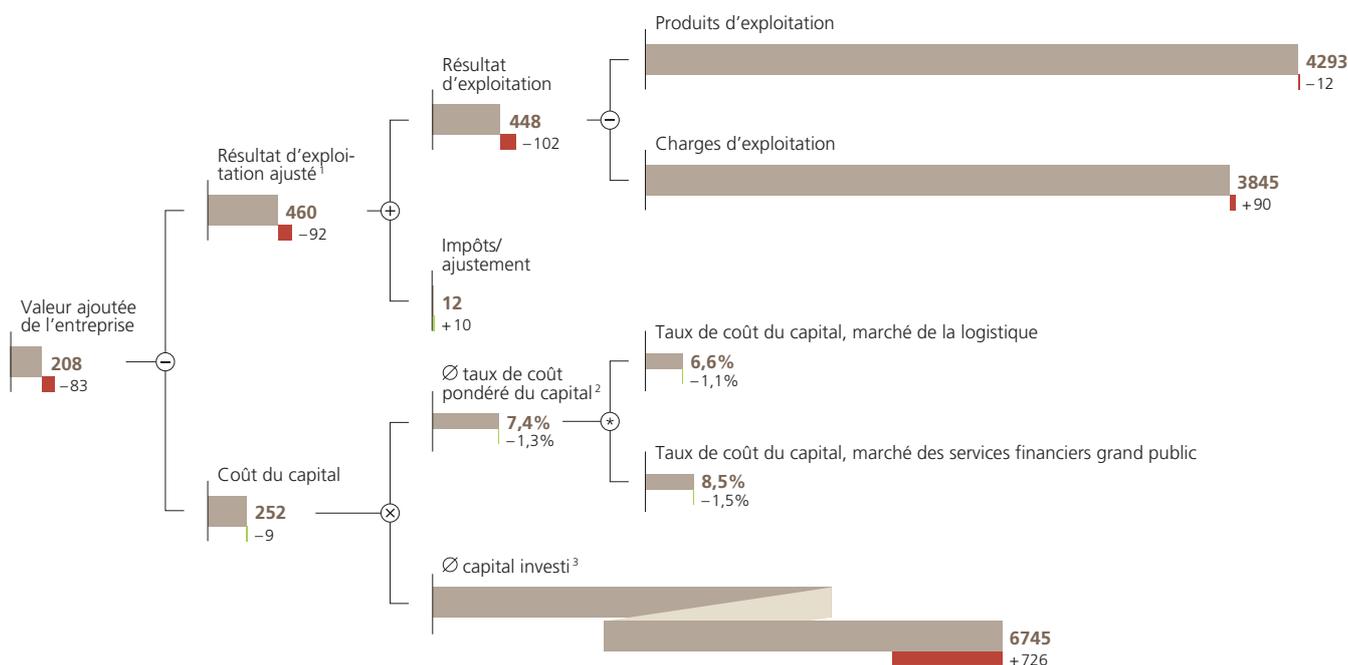
Valeur ajoutée de l'entreprise

Conformément aux objectifs financiers fixés par le Conseil fédéral, la Poste doit préserver durablement sa valeur d'entreprise et si possible l'accroître. 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 finance ses investissements au moyen de son cash-flow, ce qui signifie qu'elle n'a en principe pas le droit de recourir à des fonds de tiers.

Au premier semestre 2012, la Poste a de nouveau rempli les attentes du Conseil fédéral en dégagant une valeur ajoutée de 208 millions de francs, contre 291 millions en 2011, soit un recul de 29%. Ce recul découle principalement de la diminution du résultat d'exploitation ajusté. Quant au capital investi moyen, il a augmenté surtout chez PostFinance (Bâle II) et dans l'unité Immobilière (grands projets). Le coût du capital a diminué de 9 millions de francs par rapport à 2011.

Recul de la valeur ajoutée de l'entreprise suite à la diminution du résultat d'exploitation ajusté

Groupe | Valeur ajoutée de l'entreprise
 1^{er} semestre 2012, avec variation par rapport à l'exercice précédent
 En millions de CHF, points de pourcentage



⊙ 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 fonds propres moyens selon Bâle II (Ø CHF 3,178 milliards) pour PostFinance et aux actifs opérationnels nets moyens (Ø CHF 3,567 milliards) pour les unités logistiques.

Etat du résultat global

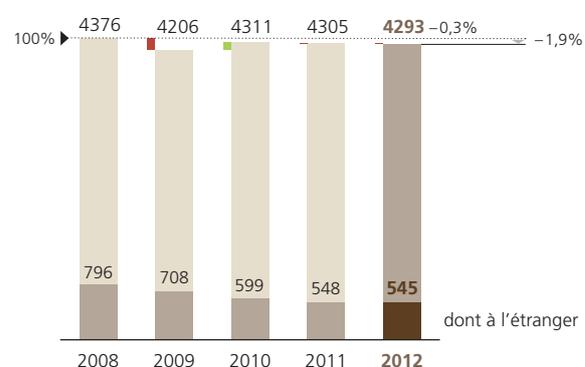
Produits d'exploitation

Au premier semestre 2012, les produits d'exploitation ont atteint 4,293 milliards de francs (2011: 4,305 milliards), fléchissant ainsi de 0,3%.

Diminution de 0,3% des produits d'exploitation par rapport à l'exercice précédent

Groupe | Produits d'exploitation

1^{er} semestre de 2008 à 2012, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur cinq ans
2008 = 100%, en millions de CHF

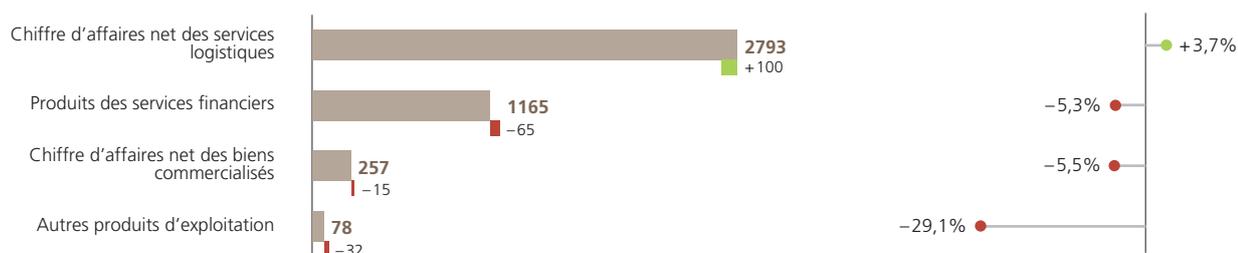


Le chiffre d'affaires net des services logistiques a progressé de 100 millions de francs par rapport au premier semestre 2011, ce qui s'explique principalement par l'augmentation des chiffres d'affaires des journaux et des colis et par la reprise de tout le groupe DMC, dont les résultats sont ainsi pour la première fois entièrement consolidés. Le chiffre d'affaires net des biens commercialisés a reculé surtout sur le marché de la communication (Réseau postal et vente), en raison d'un changement du système de mise en compte des produits philatéliques (les ventes de timbres-poste à des fins d'affranchissement sont désormais comptabilisées dans le chiffre d'affaires net des services logistiques). Les produits des services financiers ont reculé suite à la diminution des produits d'intérêts. Enfin, les autres produits d'exploitation s'inscrivent également à la baisse, en raison du recul des produits de la vente d'immobilisations corporelles.

Diminution des produits d'exploitation malgré l'augmentation du chiffre d'affaires net des services logistiques

Groupe | Produits d'exploitation

1^{er} semestre 2012, avec variation par rapport à l'exercice précédent
En millions de CHF, pour cent



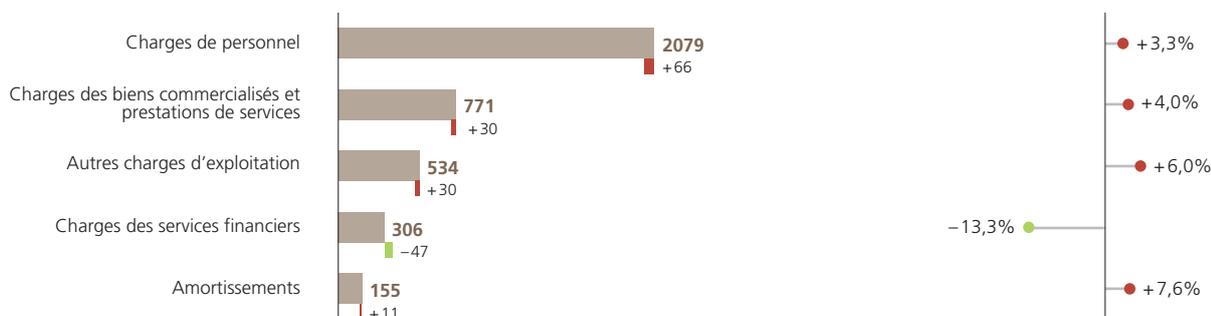
Charges d'exploitation

La croissance des charges de personnel résulte surtout de l'augmentation de l'effectif moyen du groupe et de celle des charges de prévoyance. Les charges des biens commercialisés et prestations de services ont augmenté de 30 millions de francs, ce qui s'explique principalement par la croissance des frais de tiers et des indemnités versées aux entreprises de transport ainsi que par la reprise du groupe DMC. Les charges des services financiers ont en revanche reculé suite à la diminution tant des charges d'intérêts que des correctifs de valeur. Les autres charges d'exploitation ont augmenté de 6% par rapport au premier semestre 2011. Les raisons principales en sont la hausse des charges d'entretien et de réparation, de matériel d'exploitation et de conseil. Enfin, l'augmentation des amortissements de véhicules et d'immobilisations incorporelles s'est traduite par une hausse de 11 millions de francs des charges d'amortissement par rapport à l'exercice précédent.

Hausse des charges d'exploitation suite à celle des charges de personnel et des autres charges d'exploitation

Groupe | Charges d'exploitation

1^{er} semestre 2012, avec variation par rapport à l'exercice précédent
 En millions de CHF, pour cent



Résultat d'exploitation

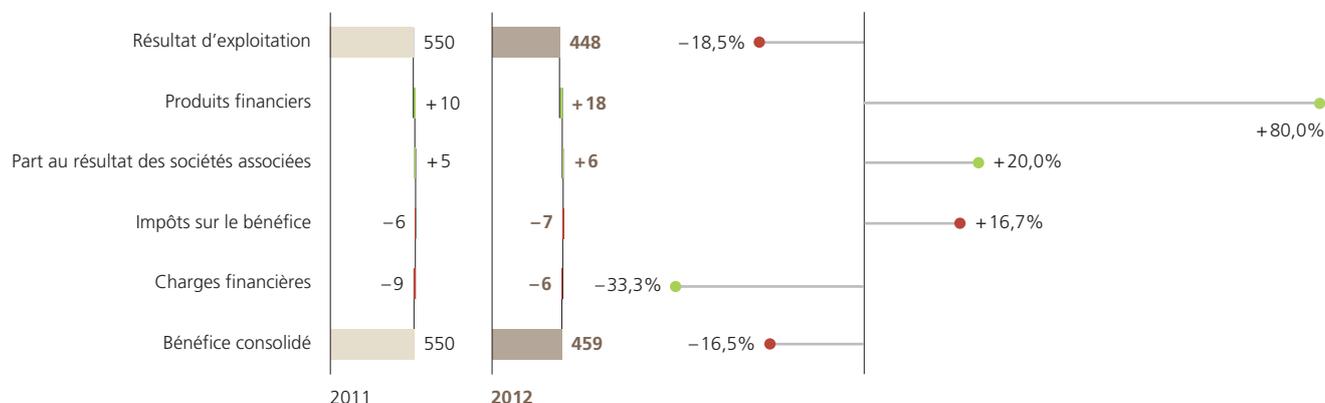
Le recul du résultat d'exploitation est dû à la faiblesse des taux d'intérêt sur les marchés financiers, à l'augmentation des charges de prévoyance en faveur du personnel et au recul des produits de la vente d'immeubles. L'évolution des produits et des charges s'est donc traduite par une diminution de 102 millions de francs du résultat d'exploitation, qui accuse ainsi un recul d'environ 18,5% par rapport à 2011.

Bénéfice consolidé

Par rapport au premier semestre 2011, la part au résultat des sociétés associées s'est accrue de 1 million de francs pour atteindre 6 millions. Les charges financières ont diminué quant à elles de 3 millions de francs, tandis que les produits financiers ont progressé de 8 millions (voir l'annexe, p. 23, sous «Autres changements durant la période sous revue»). Les impôts sur le bénéfice se sont élevés à 7 millions de francs, en hausse de 1 million suite à une augmentation des impôts différés.

Bénéfice consolidé en recul d'environ 17% par rapport à l'exercice précédent

Groupe | Réconciliation résultat d'exploitation – bénéfice consolidé
1^{ers} semestres 2011 et 2012, avec variation par rapport à l'exercice précédent
En millions de CHF, pour cent



Résultat des segments

Les quatre marchés ont tous contribué au résultat d'exploitation positif.

Groupe | Résultats des segments

01.01 au 30.06.2012,
avec variation par rapport à 2011

En millions de CHF, pour cent, unités de personnel

	Produits d'exploitation		Résultat d'exploitation ¹		Marge ²		Effectif ³	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Marché de la communication	2 417	2 372	61	75	2,5	3,2	31 555	30 945
PostMail ⁴	1 596	1 574	112	142	7,0	9,0	18 260	17 906
Swiss Post Solutions	276	271	2	3	0,7	1,1	6 598	6 215
Réseau postal et vente	828	831	-53	-70			6 697	6 824
Marché de la logistique								
PostLogistics ⁴	761	737	73	78	9,6	10,6	5 524	5 538
Marché des services financiers grand public								
PostFinance	1 171	1 235	295	330			3 470	3 396
Marché des transports publics								
CarPostal ⁵	377	354	18	19	4,8	5,4	2 262	2 039
Autres ⁶	462	483	1	48			2 152	2 176
Consolidation	-1 178	-1 180						
	4 293	4 305	448	550			44 963	44 094

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 (non présenté ici); pour le segment Autres, on ne calcule pas de marge; les marges négatives ne sont pas présentées.

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

4 Les valeurs de l'exercice précédent ont été ajustées compte tenu de la suppression du segment Swiss Post International au 1^{er} janvier 2012.

5 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.

6 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: la plus grande part au résultat sur le marché de la communication

Marché de la communication

PostMail

Au premier semestre 2012, PostMail a réalisé un résultat d'exploitation de 112 millions de francs, qui présente ainsi un recul de 30 millions par rapport à 2011, en raison principalement de l'augmentation des charges de prévoyance.

Les produits d'exploitation se sont accrus de 22 millions de francs pour atteindre 1,596 milliard. Grâce à la reprise de tout le groupe DMC, le chiffre d'affaires des envois non adressés a augmenté de 37 millions de francs. Quant aux produits des journaux, ils ont progressé de 11 millions de francs suite à l'augmentation des encarts de tiers et du poids moyen des publications. Les activités internationales accusent au contraire un recul de 22 millions de francs, qui s'explique principalement par la cessation des activités opérationnelles de la filiale PrimeMail GmbH.

Les charges d'exploitation ont atteint 1,484 milliard de francs, soit une hausse de 52 millions par rapport à 2011. Cette hausse est certes imputable à la reprise de tout le groupe DMC, mais aussi et surtout à l'augmentation de 21 millions de francs des charges de prévoyance. Les gains de productivité dans le tri et la distribution ont en revanche permis de réduire les charges de personnel. La fin des activités opérationnelles de PrimeMail GmbH a également eu pour effet de réduire les charges.

L'effectif s'est accru de 354 unités de personnel par rapport à 2011, en raison de la reprise de tout le groupe DMC. Si l'on ne considère que le cœur de métier de PostMail, l'effectif a reculé de 329 unités de personnel.

Swiss Post Solutions

Swiss Post Solutions: croissance confirmée en Suisse et aux Etats-Unis

S'élevant à 2 millions de francs, le résultat d'exploitation réalisé par Swiss Post Solutions au premier semestre 2012 est inférieur de 1 million à celui de 2011. L'excellent résultat des affaires Document Output n'a donc pas suffi à compenser les effets des facteurs d'influence négatifs à l'œuvre dans les autres secteurs. Il convient de citer en particulier la pression sur les prix subie aux Etats-Unis, où de nombreux contrats de longue durée devaient être renouvelés, la stagnation des nouvelles affaires chez Global Services et l'évolution défavorable du mix produits dans le domaine des «Cards».

Swiss Post Solutions a réalisé des produits d'exploitation de 276 millions de francs. Corrigée des effets de change négatifs à hauteur de 5 millions de francs, la croissance organique du segment a atteint 10 millions. Y ont contribué en particulier les activités aux Etats-Unis (+ 17%) et en Suisse (+ 8%), ainsi que le secteur Document Output (+ 6%). Plusieurs facteurs ont cependant freiné la progression du chiffre d'affaires, à savoir l'abandon du secteur d'activité des Managed Media Services, la diminution des services administratifs chez MEILLERGHP GmbH, le recul du chiffre d'affaires des projets chez Global Services et, enfin, la perte de clients en France.

Les charges d'exploitation se sont accrues de 2% pour atteindre 274 millions de francs, en raison notamment de l'augmentation surproportionnelle des charges de personnel. En effet, alors que dans les unités à forte croissance, l'effectif a augmenté parallèlement au chiffre d'affaires, dans les secteurs d'activité en recul (en particulier en France), il n'a pas été possible de réduire les charges de personnel assez rapidement.

Par rapport à 2011, l'effectif est passé de 6215 à 6598 unités de personnel. On a en effet recruté 146 unités de personnel aux Etats-Unis et 324 au Vietnam, afin de faire face au développement des activités, alors que dans les autres pays, l'effectif a reculé de 87 unités au total. Cette diminution résulte principalement de la suppression – comme prévu – d'emplois de durée déterminée, qui avaient été créés en relation avec le projet de recensement de la population en Allemagne.

Réseau postal et vente: nouvelle amélioration réjouissante du résultat

Réseau postal et vente

Le léger fléchissement des ventes de timbres-poste a été plus que compensé par une gestion des coûts efficace, de sorte que le résultat d'exploitation de Réseau postal et vente s'est amélioré de 17 millions de francs, remontant ainsi à –53 millions. A noter que les ventes de timbres-poste destinés à l'affranchissement de lettres et de colis sont présentés non plus dans les comptes de l'unité Philatélie, mais dans les produits des services logistiques. Seuls les timbres et produits philatéliques traditionnels, destinés aux collectionneurs, sont désormais imputés à l'unité Philatélie.

Les produits d'exploitation ont bien résisté, ne perdant que 3 millions de francs par rapport à 2011, pour s'établir à 828 millions. Malgré le recul des volumes, le chiffre d'affaires des produits logistiques a progressé de 9 millions de francs. Celui des biens commercialisés a par contre reculé de 12 millions de francs, du fait que les ventes de timbres-poste à des fins d'affranchissement sont désormais entièrement comptabilisées – comme nous l'avons déjà mentionné – dans le chiffre d'affaire net des services logistiques. Le recul persistant du trafic des paiements aux guichets, auquel se substituent des solutions de banque en ligne, s'est poursuivi, avec une baisse de plus de 4% par rapport à 2011. Il en est résulté une diminution des recettes d'environ 2 millions de francs, qui a cependant pu être compensée par l'augmentation des indemnités perçues pour les activités d'ouverture de comptes postaux et de prise de rendez-vous avec des clients pour le compte de PostFinance. Le chiffre d'affaires net des articles de marque non postaux continue de croître de manière réjouissante: en hausse de 1 million de francs, il a atteint 233 millions. Il convient de mentionner en particulier les cartes-cadeaux, qui ont largement contribué à cette croissance, l'intégration des produits iPhone et iPad dans l'assortiment ainsi que le succès de la vente des Fanbands durant l'Euro 2012.

Les charges d'exploitation ont diminué de 20 millions de francs pour s'établir à 881 millions. Le recul des ventes de produits postaux a eu pour corollaire celui des charges des prestations de services, qui ont diminué de 16 millions de francs par rapport à 2011. On a en outre réalisé des économies de 9 millions de francs au titre des autres charges d'exploitation, de sorte que la croissance nette de 5 millions des charges de personnel a été plus que compensée. Cette croissance résulte principalement de celle des charges de prévoyance, qui se monte à 9 millions de francs.

Se chiffrant à 6697 unités de personnel, l'effectif a reculé de 127 unités par rapport au premier semestre 2011, en raison de l'évolution de la situation du réseau postal.

Marché de la logistique

PostLogistics

PostLogistics a réalisé un résultat d'exploitation de 73 millions de francs, en recul de 5 millions par rapport au premier semestre 2011. Ce recul s'explique principalement par l'augmentation tant des coûts dus aux transporteurs tiers que des charges informatiques, ainsi que par un amortissement extraordinaire et des mesures salariales.

Les produits d'exploitation ont atteint 761 millions de francs, dépassant ainsi de 24 millions ceux de 2011. Cette croissance résulte de l'augmentation du volume des colis, de l'acquisition, en 2011, de deux gros clients – Antalis et Coca-Cola – et de la progression des chiffres d'affaires résultant de la vente de carburants et de la gestion de parcs automobiles.

Les charges d'exploitation se sont accrues de 29 millions de francs pour atteindre 688 millions. Les charges de personnel ont augmenté de 3 millions de francs suite aux mesures salariales et celles des biens commercialisés et prestations de services de 9 millions, en raison de la hausse des coûts occasionnés par les transporteurs tiers. Cette hausse est due au volume élevé des colis et au recours accru à des transporteurs tiers en lieu et place de conducteurs maison. Les autres charges d'exploitation ont augmenté de 11 millions de francs. Les raisons en sont l'augmentation à la fois des charges informatiques, des frais de maintenance des véhicules et des coûts de carburant. Les amortissements dépassent de 6 millions de francs ceux du premier semestre 2011. Cette augmentation s'explique par le fait qu'à la suite de la perte de clients, on a dû amortir le goodwill de la filiale IT ServiceHouse AG.

PostLogistics: solide résultat d'exploitation

L'effectif moyen a diminué de 14 unités pour s'établir à 5524 unités de personnel. Ce recul résulte principalement des optimisations mises en œuvre dans le domaine des transports.

Marché des services financiers grand public

PostFinance

Au premier semestre 2012, PostFinance a réalisé un résultat d'exploitation de 295 millions de francs, en baisse de 35 millions (-10,6%) par rapport à 2011.

Le résultat des opérations d'intérêts avant correctifs de valeur a reculé de 48 millions de francs (-8,3%). Ce recul s'explique par l'environnement de marché difficile, qui a affecté le rendement des placements. Il a cependant pu être partiellement compensé par des reprises de dépréciations sur immobilisations financières pour un montant de 5 millions de francs (2011: dépréciations à hauteur de 31 millions). Le résultat des opérations de commissions et des prestations de services a atteint 146 millions de francs (-1 million ou -0,7%). Quant au recul des produits des versements effectués dans les offices de poste, il a été compensé notamment par l'augmentation des résultats des cartes de crédit et des hypothèques. Au final, les produits d'exploitation ont atteint 745 millions de francs, ne fléchissant que de 1,8% par rapport au premier semestre 2011 (759 millions).

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements d'un montant de 451 millions de francs, ont augmenté de 22 millions (+5,1%). Tant les autres charges d'exploitation (207 millions de francs; +4%) que les charges de personnel (240 millions; +6,7%) se sont inscrites à la hausse.

Au premier semestre 2012, l'effectif de PostFinance a augmenté de 74 unités de personnel (+2,2%) par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Marché des transports publics

CarPostal

Le résultat d'exploitation de CarPostal a diminué de 1 million de francs par rapport à 2011. En effet, alors qu'il progressait de 1 million de francs en France, le résultat d'exploitation a reculé de 2 millions en Suisse, principalement en raison de l'augmentation des charges de prévoyance.

CarPostal a réalisé des produits d'exploitation de 377 millions de francs, en hausse de 6,5%. En Suisse, une nouvelle extension de l'offre a rapporté 16 millions de francs supplémentaires. En France, la reprise du groupe Rochette s'est traduite par la réalisation d'un chiffre d'affaires de 31 millions de francs, en hausse de plus d'un tiers. Les charges d'exploitation ont augmenté quant à elles de 24 millions de francs, sous l'effet conjoint de la croissance et du renchérissement.

L'extension des prestations en Suisse et la croissance du marché en France expliquent que les véhicules de CarPostal aient parcouru 4,4 millions de kilomètres de plus qu'au premier semestre 2011. Cette augmentation des prestations de transport a par ailleurs nécessité le recrutement de 73 unités de personnel en Suisse et de 150 autres à l'étranger, si bien que l'effectif a augmenté pour atteindre 2262 unités de personnel.

PostFinance: nouvelle augmentation des fonds des clients

CarPostal: croissance en Suisse et à l'étranger

Unités de gestion et de services: recul du résultat d'exploitation

Autres

Unités de gestion et de services

Au premier semestre 2012, le segment Autres a réalisé un résultat d'exploitation de 1 million de francs (2011: 48 millions). Ce recul est dû principalement à la diminution des bénéfices résultant de la vente d'immobilisations corporelles et à l'augmentation des charges d'exploitation.

Se montant à 462 millions de francs, les produits d'exploitation ont diminué de 21 millions. L'augmentation à la fois des revenus locatifs, des autres produits d'exploitation et du chiffre d'affaires des services logistiques n'a donc que partiellement compensé le recul de 30 millions de francs des bénéfices résultant de la vente d'immobilisations corporelles.

Les charges d'exploitation se sont accrues de 26 millions de francs pour atteindre 461 millions. Les raisons principales de cette hausse sont l'augmentation de 17 millions de francs des autres charges d'exploitation – résultant elle-même des charges accrues d'entretien et de réparation d'immeubles – ainsi que celle des charges de personnel (+3 millions), des charges des biens commercialisés et prestations de services (+3 millions) et, enfin, des amortissements (+3 millions).

L'effectif a reculé de 24 unités pour s'établir à 2152 unités de personnel.

Cash-flow et investissements

Le cash-flow a atteint 506 millions de francs, en recul de 32 millions par rapport à 2011.

Les investissements en immobilisations corporelles (146 millions de francs), immeubles de placement (6 millions), immobilisations incorporelles (9 millions) et participations (24 millions) sont globalement supérieurs de 25 millions à ceux opérés en 2011. Cette progression est due pour l'essentiel à l'augmentation des investissements en participations. Au premier semestre 2012, les investissements ont de nouveau pu être entièrement autofinancés.

Investissements de nouveau entièrement autofinancés

Groupe | Autofinancement

1^{er} semestre 2012, avec variation par rapport à l'exercice précédent
En millions de CHF, pour cent



¹ avant utilisation du bénéfice

Bilan consolidé

Créances sur établissements financiers

Par rapport au 31 décembre 2011, les créances sur établissements financiers ont augmenté d'environ 5 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

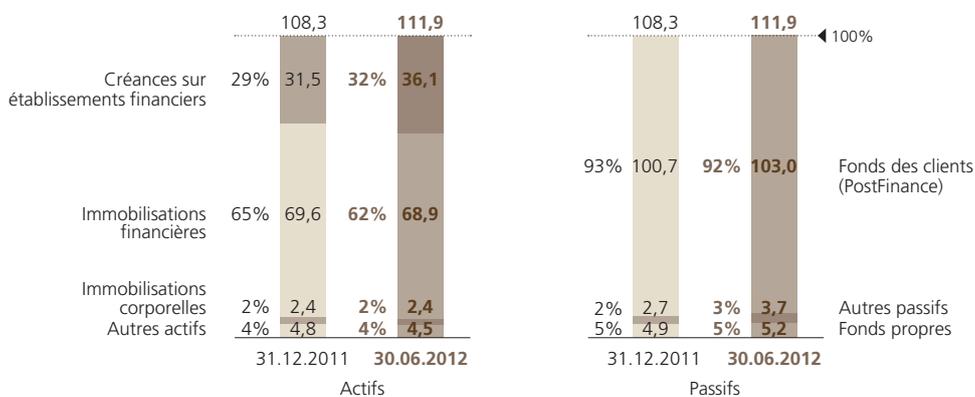
Les immobilisations financières ont diminué d'environ 0,8 milliard de francs par rapport à fin 2011, en raison de l'application d'une politique de raccourcissement de la durée moyenne des immobilisations financières de PostFinance.

Immobilisations corporelles

Par rapport au 31 décembre 2011, la valeur comptable des immobilisations corporelles a augmenté de 16 millions de francs. Quant aux amortissements, ils se sont accrus de 7 millions de francs, se montant ainsi à environ 135 millions.

Le total du bilan se maintient au-dessus de la barre des 100 milliards de francs

Groupe | Structure du bilan
 Au 31.12.2011 et 30.06.2012
 En milliards de CHF



Fonds des clients

Durant le premier semestre 2012, les fonds des clients déposés auprès de PostFinance ont augmenté de 2,298 milliards de francs pour atteindre 103,005 milliards au 30 juin. Ils représentaient alors environ 92% du total du bilan du groupe.

Autres passifs (provisions)

Les provisions, y compris les engagements de prévoyance en faveur du personnel, ont diminué de 172 millions de francs. Cette diminution est due pour l'essentiel à un recul de 161 millions de francs desdits engagements, résultant lui-même principalement des versements effectués dans la réserve de contributions de l'employeur. D'autres provisions ont été dissoutes à hauteur de 11 millions de francs environ, dont quelque 8 millions avec effet sur le résultat.

Fonds propres

Les fonds propres consolidés au 30 juin 2012 comprennent le montant versé au titre de l'utilisation du bénéfice 2011. 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.

Perspectives

La Banque nationale suisse (BNS) table sur une poursuite lente de la reprise de l'économie mondiale, stimulée par une politique monétaire expansionniste à l'échelle internationale et par une demande intérieure robuste dans les économies émergentes. L'évolution devrait être plutôt mitigée dans la zone euro et aux Etats-Unis. La BNS mise ainsi sur un désamorçage graduel de la crise de la finance et de la dette souveraine en Europe. Les risques liés à ce contexte demeurent toutefois importants. En particulier, la situation difficile en Grèce et en Espagne a déjà considérablement affecté le moral des ménages et des entreprises dans la zone euro. La conjoncture reste donc fragile.

Malgré une forte croissance au début de l'année, les perspectives à court terme restent mitigées pour la Suisse. Le regain de tensions sur les marchés financiers, le moral bas des entreprises en Europe et le niveau toujours élevé du franc pèseront sur la croissance. Les branches exportatrices ne devraient guère donner d'impulsions dans les prochains mois. Les entreprises devraient investir avec retenue du fait des incertitudes élevées et des pressions sur les marges bénéficiaires. La consommation privée et les investissements en constructions, favorisés par les taux d'intérêt faibles et l'immigration continue, devraient néanmoins soutenir la croissance. La BNS table sur une croissance du PIB de 1,5% en 2012. Les perspectives conjoncturelles demeurent empreintes de grandes incertitudes, car l'économie suisse est exposée à des risques de dégradation importants du fait de la situation fragile en Europe. Si la situation conjoncturelle devait se détériorer dans notre pays, La Poste Suisse en subirait aussi les conséquences négatives. On s'attend néanmoins à ce qu'elle réalise un bon résultat en 2012, sans toutefois parvenir à égaler celui – excellent – de l'exercice précédent.

Les perspectives économiques, ainsi que l'intensification de la concurrence, la persistance du phénomène de substitution, l'optimisation de leurs envois par les clients commerciaux et la nécessité d'accroître encore les fonds propres, renforcent la détermination de la Poste à continuer d'appliquer sa stratégie avec la plus grande rigueur.

Rapport financier

Groupe

Etat du résultat global consolidé

Groupe Etat du résultat global	2012	2011	2011
En millions de CHF	01.01. au 30.06. examen succinct	01.01. au 30.06. examen succinct	audit
Chiffre d'affaires net des services logistiques	2 793	2 693	5 377
Chiffre d'affaires net des biens commercialisés	257	272	579
Produits des services financiers	1 165	1 230	2 439
Autres produits d'exploitation	78	110	204
Total des produits d'exploitation	4 293	4 305	8 599
Charges de personnel	-2 079	-2 013	-4 026
Charges des biens commercialisés et prestations de services	-771	-741	-1 520
Charges des services financiers	-306	-353	-728
Amortissements	-155	-144	-293
Autres charges d'exploitation	-534	-504	-1 124
Total des charges d'exploitation	-3 845	-3 755	-7 691
Résultat d'exploitation	448	550	908
Produits financiers	18	10	24
Charges financières	-6	-9	-19
Part au résultat des sociétés associées	6	5	12
Bénéfice avant impôts	466	556	925
Impôts sur le bénéfice	-7	-6	-21
Bénéfice consolidé	459	550	904
Autres éléments du résultat global			
Variation des plus-values latentes	28	10	-26
Variation des réserves de couverture	-5	-4	-8
Variation des réserves issues de la conversion de monnaies	-1	-13	-1
Variation des impôts différés	0	0	-1
Total des autres éléments du résultat global	22	-7	-36
Résultat global	481	543	868
Répartition du bénéfice consolidé			
Part de la Confédération suisse (propriétaire)	459	550	904
Part des participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0
Répartition du résultat global			
Part de la Confédération suisse (propriétaire)	481	543	868
Part des participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0

Bilan consolidé

Groupe Bilan En millions de CHF	30.06.2012 examen succinct	31.12.2011 audit	30.06.2011 examen succinct
Actifs			
Avoirs en caisse	1 809	2 067	1 749
Créances sur établissements financiers	36 122	31 534	16 806
Créances rémunérées sur clients	116	81	1 338
Créances résultant de livraisons et prestations	958	927	878
Autres créances	1 063	1 071	1 143
Stocks	79	77	75
Actifs non courants détenus en vue de la vente	0	1	1
Immobilisations financières	68 854	69 629	71 669
Participations dans des sociétés associées	42	53	46
Immobilisations corporelles	2 437	2 421	2 338
Immeubles de placement	55	49	40
Immobilisations incorporelles	324	296	294
Impôts différés actifs	52	48	56
Total des actifs	111 911	108 254	96 433
Passifs			
Fonds des clients (PostFinance)	103 005	100 707	88 241
Autres engagements financiers	1 260	22	921
Engagements résultant de livraisons et prestations	538	651	466
Autres engagements	993	874	1 000
Provisions	414	425	417
Engagements de prévoyance en faveur du personnel	525	686	812
Dettes d'impôts courants	1	2	1
Impôts différés passifs	15	8	8
Total des fonds de tiers	106 751	103 375	91 866
Capital de dotation	1 300	1 300	1 300
Réserves issues du capital	2 332	2 231	2 231
Réserves issues de bénéfices	1 554	1 398	055
Réserves issues de la conversion de monnaies	-59	-58	-70
Bénéfices et pertes imputés directement sur les autres éléments du résultat global	31	8	49
Fonds propres revenant au propriétaire	5 158	4 879	4 565
Part des participations ne donnant pas le contrôle	2	0	2
Total des fonds propres	5 160	4 879	4 567
Total des passifs	111 911	108 254	96 433

Variation consolidée des fonds propres

Groupe Mouvement des fonds propres								
En millions de CHF	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 01.01.2011	1 300	2 131	805	-57	43	4 222	2	4 224
Bénéfice consolidé			550			550	0	550
Augmentation de plus-values latentes sur immobilisations financières disponibles à la vente					11	11		11
Bénéfices provenant de la vente d'immobilisations financières transférés dans l'état du résultat global					-4	-4		-4
Amortissement de plus-values latentes sur immob. financières reclassées dans la catégorie «détenu jusqu'à l'échéance»					3	3		3
Variation de plus-values/moins-values non réalisées sur réserves de couverture du cash-flow (net)					14	14		14
Plus-values/moins-values provenant des couvertures du cash-flow et transférées dans l'état du résultat global					-18	-18		-18
Variation des impôts différés					-	-		-
Variation des réserves issues de la conversion de monnaies				-13		-13	0	-13
Total des autres éléments du résultat global				-13	6	-7	0	-7
Résultat global			550	-13	6	543	0	543
Distribution du bénéfice			-300			-300	0	-300
Apport en capital		100				100		100
Etat au 30.06.2011	1 300	2 231	1 055	-70	49	4 565	2	4 567
Etat au 01.01.2012	1 300	2 231	1 398	-58	8	4 879	0	4 879
Bénéfice consolidé			459			459	0	459
Augmentation de plus-values latentes sur immobilisations financières disponibles à la vente					29	29		29
Bénéfices provenant de la vente d'immobilisations financières transférés dans l'état du résultat global					-2	-2		-2
Amortissement de plus-values latentes sur immob. financières reclassées dans la catégorie «détenu jusqu'à l'échéance»					1	1		1
Variation de plus-values/moins-values non réalisées sur réserves de couverture du cash-flow (net)					-29	-29		-29
Plus-values/moins-values provenant des couvertures du cash-flow et transférées dans l'état du résultat global					24	24		24
Variation des impôts différés					0	0		0
Variation des réserves issues de la conversion de monnaies				-1		-1	0	-1
Total des autres éléments du résultat global				-1	23	22	0	22
Résultat global			459	-1	23	481	0	481
Distribution du bénéfice			-300			-300	0	-300
Apport en capital		100				100		100
Variation des participations ne donnant pas le contrôle		1	-3			-2	2	0
Etat au 30.06.2012	1 300	2 332	1 554	-59	31	5 158	2	5 160

Tableau de financement consolidé

Groupe Tableau de financement En millions de CHF	2012	2011	
	01.01. au 30.06.	01.01. au 30.06.	2011
Bénéfice avant impôts	466	556	925
Amortissements	155	144	293
Bénéfices sur vente d'immobilisations corporelles, net	-7	-39	-40
Correctifs de valeur sur immobilisations financières, net	-4	32	84
Variations d'évaluation d'immobilisations financières	74	209	210
(Diminution) des provisions, net	-83	-136	-254
Autre résultat financier	-9	-10	-18
Autre résultat sans effet sur les flux de liquidités	-6	-4	-11
Variation de l'actif circulant net:			
(Augmentation)/Diminution des créances	-39	273	4
(Diminution) des engagements	-171	-500	-11
Diminution/(Augmentation) des autres actifs circulants non rémunérés	-2	0	-2
Variation de postes des services financiers:			
Diminution/(Augmentation) des créances sur établissements financiers (durée initiale dès 3 mois)	26	-28	287
Diminution des immobilisations financières	717	1 144	3 094
Variation des fonds des clients (PostFinance)/des créances rémunérées sur clients	2 265	1 683	15 406
Variation d'autres créances/engagements résultant des services financiers	1 422	739	-275
Impôts sur le bénéfice payés	-6	-5	-13
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	4 798	4 058	19 679
Acquisition d'immobilisations corporelles	-146	-134	-377
Acquisition d'immeubles de placement	-6	0	-11
Acquisition d'immobilisations incorporelles (sans goodwill)	-9	-19	-30
Acquisition de sociétés affiliées, nette de trésorerie acquise	-24	-7	-11
Vente d'immobilisations corporelles	20	54	89
Vente d'autres immobilisations financières (non opérationnelles), net	8	8	6
Intérêts perçus (hors services financiers)	20	17	24
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-137	-81	-310
(Diminution) des autres engagements financiers	-2	-15	-36
Intérêts payés	0	-1	-2
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-2	-	-11
Apport à la Caisse de pensions Poste provenant du bénéfice	-100	-100	-100
Distribution du bénéfice au propriétaire	-200	-200	-200
Distribution du bénéfice aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0	-2
Flux de trésorerie des activités de financement	-304	-316	-351
Pertes de change sur liquidités	0	-3	-1
Variation des liquidités	4 357	3 658	19 017
Liquidités en début d'exercice	33 439	14 422	14 422
Liquidités en fin de période sous revue	37 796	18 080	33 439
Les liquidités comprennent:			
Avoirs en caisse	1 809	1 749	2 067
Créances sur établissements financiers d'une durée initiale inférieure à 3 mois	35 987	16 331	31 372

Annexe du rapport semestriel

Normes de présentation des comptes

Clôturés au 30 juin 2012, les présents comptes semestriels consolidés abrégés du groupe Poste sont établis conformément à la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire» et font l'objet d'un examen succinct. Ils obéissent aux mêmes principes de présentation des comptes que le rapport financier 2011, avec la réserve ci-après.

Plusieurs normes révisées s'appliquent à compter de l'exercice 2012. Elles n'ont cependant aucune influence significative sur le résultat ou la situation financière du groupe Poste.

Adaptation de la présentation des comptes

A partir de l'exercice comptable 2012, l'unité Swiss Post International ne constitue plus un segment autonome. Ses actifs et ses passifs ont été répartis entre les segments PostMail et PostLogistics et les valeurs de l'exercice précédent ajustées en conséquence.

Informations sectorielles

Segments Résultats En millions de CHF Au 30.06.2012	PostMail ¹	Swiss Post Solutions	Réseau postal et vente	Post-Logistics ¹	PostFinance	CarPostal ²	Autres ³	Consolidation	Groupe
Produits d'exploitation									
avec clients	1 398	243	510	547	1 166	376	53		4 293
avec autres segments	198	33	318	214	5	1	409	-1 178	-
Total des produits d'exploitation	1 596	276	828	761	1 171	377	462	-1 178	4 293
Résultat d'exploitation	112	2	-53	73	295	18	1		448
Résultat financier									12
Part au résultat des sociétés associées	1	-2	-	5	2	0	0		6
Bénéfice avant impôts									466
Effectif ⁴	18 260	6 598	6 697	5 524	3 470	2 262	2 152		44 963
Au 30.06.2011 (valeurs ajustées)									
Produits d'exploitation									
avec clients	1 358	242	514	533	1 230	353	75		4 305
avec autres segments	216	29	317	204	5	1	408	-1 180	-
Total des produits d'exploitation	1 574	271	831	737	1 235	354	483	-1 180	4 305
Résultat d'exploitation	142	3	-70	78	330	19	48		550
Résultat financier									1
Part au résultat des sociétés associées	0	-4	-	7	2	0	0		5
Bénéfice avant impôts									556
Effectif ⁴	17 906	6 215	6 824	5 538	3 396	2 039	2 176		44 094

- 1 Les valeurs de l'exercice précédent ont été ajustées compte tenu de la répartition des actifs et des passifs de Swiss Post International entre PostMail et PostLogistics au 1^{er} janvier 2012.
- 2 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 résultats calculés selon l'OCEC et selon les normes IFRS présentent des différences.
- 3 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).
- 4 Effectif moyen converti en postes à plein temps (sans apprentis).

Principales variations des actifs des segments

Les actifs de PostFinance ont augmenté de 3,419 milliards de francs par rapport au 31 décembre 2011, à la suite notamment du fort afflux de fonds des clients.

Modifications du périmètre de consolidation

Fusions

– Swiss Post Solutions

GHP Immobilien Verwaltungs GmbH a été intégrée à Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg, le 19 janvier 2012 et GHP Immobilien GmbH & Co. KG a fusionné avec la même Swiss Post Solutions GmbH, Bamberg, le 23 janvier.

– PostMail

Le 3 avril 2012, Intermail AG a fusionné avec Direct Mail Company AG, avec effet rétroactif au 29 février.

– PostMail

Le 22 mai 2012, R & M Routage & Mailing SA a fusionné avec Edigroup SA, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier.

Acquisitions

– PostMail

Le 6 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 appartenait 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 celles de DMB Direct Mail Biel-Bienne AG. Le groupe Direct Mail Company (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.

– CarPostal

Le 27 février 2012, CarPostal France SAS a repris toutes les parts du groupe d'entreprises Rochette, une exploitation familiale spécialisée dans le transport de voyageurs dans le département de la Loire. Par cette acquisition, elle renforce sa présence dans les transports publics urbains en France. Domicilié près de Saint-Etienne, le groupe comprend la société Holding Rochette Participations SAS et les quatre entreprises de transport Archimbaud Frères SARL, Rochette Plaine SARL, Rochette Nord SARL et Caporin Voyages SARL, dont 90% des prestations relèvent du trafic de ligne. Le groupe Rochette emploie quelque 140 collaborateurs.

– PostMail

Le 29 février 2012, Direct Mail Company AG a repris les activités de distribution de AWZ AG et de sa filiale ADZ Agentur für Direktwerbung AG, qui ont cessé d'opérer dans ce domaine à la même date. La partie d'entreprise acquise offre des produits et des services dans le domaine du marketing direct. Elle opère dans les régions de Berne, Argovie/Soleure et Zoug, ainsi qu'au Tessin, et occupe environ 1500 collaborateurs.

– CarPostal

Le 25 avril 2012, CarPostal Suisse SA a acquis toutes les parts de velopass SARL, dont le siège est à Lausanne. velopass SARL est actuellement le principal prestataire suisse de location de vélos en libre service (bikesharing). Elle exploite pas moins de onze réseaux de location dans plus de 20 villes de Suisse romande et du Tessin. Grâce à cette reprise, CarPostal est devenue le numéro un du marché suisse du bikesharing, consolidant ainsi sa position déjà bien établie de prestataire de services de mobilité combinés. Ce rachat permettra en outre de mettre sur pied un réseau national de location de vélos en libre service, accessible au moyen d'une seule et même carte d'abonnement. velopass SARL compte neuf collaborateurs.

Les acquisitions ont entraîné l'inscription des nouveaux actifs et engagements ci-après dans les comptes consolidés, sur la base de valeurs provisoires.

Actifs et engagements résultant des acquisitions		30 juin 2012
En millions de CHF		Total juste valeur provisoire ¹
Liquidités		2
Créances résultant de livraisons et prestations et autres créances		27
Stocks		0
Immobilisations corporelles et incorporelles et participations		36
Autres engagements financiers		-10
Engagements résultant de livraisons et prestations		-13
Provisions et autres engagements		-24
Juste valeur des actifs nets		18
Goodwill		17
Liquidités acquises ²		-2
Juste valeur de participations existantes ³		-9
Paiements additionnels échéant ultérieurement (earnouts)		0
Paiement d'engagements résultant d'acquisitions des exercices précédents		0
Sortie nette de capitaux résultant des acquisitions		24

1 Composition: Direct Mail Company AG, Direct Mail Logistik AG, IN-Media AG, partie d'entreprise du groupe AWZ, Holding Rochette Participations SAS, Archimbaud Frères SARL, Rochette Plaine SARL, Rochette Nord SARL, Caporin Voyages SARL, velopass SARL.

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

3 Les participations déjà détenues dans Direct Mail Company AG et Direct Mail Logistik AG ont été réévaluées à leur juste valeur.

Les coûts d'acquisition des sociétés et de la partie d'entreprise achetées au premier semestre 2012 se sont élevés à 26 millions de francs au total. L'essentiel de ce montant a été réglé au moyen de liquidités. Inférieurs à 0,3 million de francs, les paiements additionnels échéant ultérieurement (earnouts) sont insignifiants.

Le goodwill lié à ces transactions est constitué d'actifs non distincts ou ne pouvant pas être déterminés de manière fiable. Il s'agit pour l'essentiel de savoir-faire et d'effets de synergie exploitables au sein du groupe. Le goodwill n'est pas fiscalement déductible.

La juste valeur des créances acquises ne comprend pas de créances significatives irrécouvrables.

Les frais d'acquisition directement attribuables aux transactions sont inférieurs à 0,2 million de francs et sont comptabilisés dans l'état du résultat global, au poste «Autres charges d'exploitation».

Depuis leur acquisition, les sociétés achetées ont contribué aux produits d'exploitation à hauteur de 62 millions de francs et au résultat d'exploitation à hauteur de 1 million.

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

Autres changements durant la période sous revue

Le 6 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 appartenait à Intermail AG. En les lui rachetant, La Poste Suisse est devenue actionnaire unique des deux sociétés. Depuis janvier 2012, celles-ci sont donc non plus saisies selon la méthode de la mise en équivalence, mais entièrement consolidées. La réévaluation de participations existantes à leur juste valeur après une reprise d'entreprise s'est traduite par un gain de 9 millions de francs, qui a été comptabilisé dans l'état du résultat global, au poste «Produits financiers».

Le 9 février 2012, la Poste, qui était déjà actionnaire majoritaire de Swiss Post Porta a Porta S.p.A. avec une participation de 80%, en a racheté les parts restantes (20%), 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.

Informations relatives aux créances sur établissements financiers et aux immobilisations financières

Par rapport au 31 décembre 2011, les créances sur établissements financiers ont augmenté d'environ 4,6 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.

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	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Espagne	694	777	777
Irlande	82	179	258
Italie	43	43	68
Grèce	5	8	16
Portugal	0	0	0

Au premier semestre 2012, les remboursements aux échéances ordinaires se sont élevés à 183 millions de francs au total et ont été effectués dans les délais.

Engagements d'investissements

Au 30 juin 2012, les engagements d'investissements totalisaient 379 millions de francs. Ils concernent en particulier deux projets de construction à Berne: l'immeuble PostParc et la tour qui abritera le siège principal de PostFinance.

Caractère saisonnier

Les activités de la Poste sont sujettes à quelques influences saisonnières. La plus notable est constituée par les fonds des clients dans le segment des services financiers (PostFinance), qui augmentent sensiblement vers la fin de l'année. Pour différentes raisons (13^e salaire, factures encaissées en fin d'année, etc.), les clients privés et commerciaux détiennent davantage de liquidités durant cette période. Ce phénomène s'observe également à la fin du premier semestre, bien que dans une moindre mesure. Par ailleurs, la période de Noël a un effet positif sur les activités logistiques, tandis que la période estivale a au contraire un effet négatif.

Evénements postérieurs à la date de clôture

Jusqu'à l'approbation du présent rapport semestriel par le Conseil d'administration de la Poste, le 28 août 2012, aucun événement significatif n'est survenu qui nécessite d'ajuster les valeurs comptables de l'actif et du passif du groupe.

Acquisitions de sociétés du groupe entre le 1^{er} juillet et le 28 août 2012

Il n'y a pas eu d'acquisitions significatives de sociétés entre le 1^{er} juillet et le 28 août 2012.

Coentreprise

La Poste française et La Poste Suisse, deux des principaux opérateurs postaux européens, réunissent leurs activités respectives dans le domaine du courrier transfrontalier, afin de consolider leur position et de se développer sur le marché international. Les autorités de la concurrence ont donné leur aval à ce partenariat le 4 juillet 2012. ASENDIA, la nouvelle coentreprise franco-suisse, a ensuite été créée le 6 juillet. Elle est détenue à parts égales par La Poste française et La Poste Suisse et figure parmi les principaux acteurs du secteur. ASENDIA est présente sur plus de 25 sites en Europe, en Asie et en Amérique du nord, où elle a repris les activités des anciennes sociétés et agences commerciales de ses deux propriétaires. Comptant quelque 1000 collaborateurs répartis dans quinze pays, elle va réaliser initialement un chiffre d'affaires annuel de plus de 400 millions d'euros. Une offre commune de produits et de services orientés clientèle sera introduite dès 2013. Pour La Poste Suisse, sur le plan comptable, ce nouveau partenariat implique que, dès juillet 2012, les 22 sociétés intégrées dans la coentreprise ASENDIA seront non plus entièrement consolidées, mais saisies selon la méthode de la mise en équivalence. Les effets de ce changement sur les comptes consolidés de La Poste Suisse seront insignifiants.

Rapport d'examen succinct à l'attention du Conseil d'administration

La Poste Suisse, Berne (Groupe Poste)

Introduction

Conformément au mandat qui nous a été confié, nous avons procédé à l'examen succinct du bilan consolidé de La Poste Suisse au 30 juin 2012 et de l'état du résultat global consolidé, tableau consolidé du mouvement des fonds propres, tableau de financement consolidé pour le semestre arrêté et notes explicatives sélectionnées (informations financières intermédiaires consolidées) des pages 17 à 25. Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la préparation appropriée des informations financières intermédiaires consolidées conformément à l'International Accounting Standard 34 Information financière intermédiaire. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur les informations financières intermédiaires consolidées sur la base de notre examen succinct.

Étendue de l'examen succinct

Nous avons effectué notre examen succinct selon l'International Standard on Review Engagement 2410, Review of Interim Financial Information performed by the Independent Auditor of the Entity. Un examen succinct des informations financières intermédiaires comporte des entretiens, principalement avec les personnes responsables des finances et de la comptabilité ainsi que des procédures analytiques et autres procédures d'examen succinct. Un examen succinct est sensiblement moins étendu qu'un audit effectué selon les International Standards on Auditing et dès lors ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons identifié tous les faits significatifs qui auraient pu être identifiés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen succinct, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires consolidées de La Poste Suisse pour le semestre arrêté au 30 juin 2012 ne sont pas établies, dans tous les domaines importants, conformément à l'International Accounting Standard 34 Information financière intermédiaire.

KPMG SA

Orlando Lanfranchi
Expert-réviseur agréé

Stefan Andres
Expert-réviseur agréé

Gümligen-Berne, 30 août 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

PostFinance Compte de résultat En millions de CHF	2012 01.01. au 30.06.	2011 01.01. au 30.06.	2011
Produits d'intérêts			
Produits d'intérêts de créances sur établissements financiers	0	3	6
Produits d'intérêts d'opérations de prêt de titres et de prise en pension	8	11	22
Produits d'intérêts de créances rémunérées sur clients	4	4	9
Produits d'intérêts et de dividendes d'immobilisations financières	727	786	1 540
Charges d'intérêts			
Charges d'intérêts des fonds des clients	-210	-227	-461
Charges d'intérêts d'engagements envers des établissements financiers	0	0	-1
Charges d'intérêts d'opérations de mise en pension	0	0	0
Résultat des opérations d'intérêts	529	577	1 115
Variation des correctifs de valeur sur immobilisations financières	5	-31	-83
Pertes du trafic des paiements	-1	-5	-8
Résultat des opérations d'intérêts après correctifs de valeur	533	541	1 024
Produits des commissions des opérations de crédit, de titres et de placements	59	58	119
Produits des commissions d'autres prestations de services	24	20	44
Produits des prestations de services	266	266	542
Charges des commissions et des prestations de services	-203	-197	-404
Résultat des opérations de commissions et de prestations de services	146	147	301
Résultat du négoce	66	69	146
Plus-values et moins-values résultant des immobilisations financières	2	5	5
Autre résultat d'exploitation	-2	-3	-2
Total des produits d'exploitation	745	759	1 474
Charges de personnel	-239	-225	-446
Autres charges d'exploitation	-207	-199	-426
Amortissements	-4	-5	-10
Total des charges d'exploitation	-450	-429	-882
Résultat d'exploitation	295	330	592
Rendement des participations dans les sociétés associées	1	1	1
Résultat du financement interne au groupe	-1	-4	-2
Bénéfice	295	327	591

Bilan

PostFinance Bilan En millions de CHF	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Actifs			
Liquidités	1 781	2 024	1 710
Créances sur établissements financiers	36 050	31 461	16 731
Créances rémunérées sur clients	116	81	1 338
Instruments financiers dérivés	102	127	212
Immobilisations financières	68 528	69 269	71 227
Participations	15	15	15
Immobilisations corporelles	35	30	28
Comptes de régularisation	839	853	846
Autres actifs	289	477	165
Total des actifs	107 755	104 337	92 272
Passifs			
Engagements envers des établissements financiers	1 211	1	852
Engagements envers les clients sous la forme de comptes Déposito et comptes de placement	36 013	34 183	31 112
Autres engagements (envers les clients)	69 412	68 850	59 163
Instruments financiers dérivés	28	10	4
Comptes de régularisation	235	71	232
Provisions	2	5	5
Autres passifs	38	129	38
Total des fonds de tiers	106 939	103 249	91 406
Fonds propres attribués ¹	500	500	500
Plus-values latentes	16	-12	25
Réserves de couverture	5	9	14
Bénéfice	295	591	327
Total des fonds propres	816	1 088	866
Total des passifs	107 755	104 337	92 272

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.

La Poste Suisse
Viktoriastrasse 21
Case postale
3030 Berne
Suisse

Téléphone +41 58 338 11 11

www.poste.ch

