

Rapport semestriel 2016

Janvier – juin

LA POSTE 
Dynamique jaune.

Simplicité et système – La Poste.



4150 millions

de francs. Tel est le montant des **produits d'exploitation** au 30 juin 2016.



313 millions

de francs. Tel est le **bénéfice consolidé** au 30 juin 2016.



1057,1 millions

de **lettres adressées** ont été traitées par la Poste au premier semestre 2016.



59,4 millions

de **colis** ont été distribués par la Poste au premier semestre 2016.



117,6 milliards

de francs. Telle est la **moyenne du patrimoine des clients** de PostFinance.



76,1 millions

de **voyageurs** ont été transportés par CarPostal au premier semestre 2016.

Rapport semestriel Janvier – juin 2016

Avant-propos	2
Rapport de situation	5
Chiffres clés	6
Contexte économique	7
Situation générale	7
Clients et branches	7
Stratégie	10
Finances	11
Valeur ajoutée de l'entreprise	11
Compte de résultat	12
Effets exceptionnels 2015	14
Résultats des segments	15
Cash-flow et investissements	21
Endettement net	21
Bilan consolidé	22
Perspectives	23
Comptes semestriels consolidés	25
Compte de résultat consolidé	26
Etat du résultat global consolidé	27
Bilan consolidé	28
Variation des fonds propres consolidés	29
Tableau des flux de trésorerie consolidés	30
Annexe du rapport semestriel	31
Activités	31
Normes de présentation des comptes	31
Adaptation de la présentation des comptes	31
Informations sectorielles	32
Principales variations des actifs et des engagements des segments	33
Modifications du périmètre de consolidation	33
Instruments financiers	34
Engagements d'investissements	36
Caractère saisonnier	36
Répartition du bénéfice	37
Parties liées	37
Evénements postérieurs à la date de clôture	37
Rapport de l'organe de révision	38
Comptes semestriels de PostFinance	39
Réconciliation des résultats	40
Comptes semestriels statutaires de PostFinance SA	41
Bilan	42
Compte de résultat	43



AVANT-PROPOS

d'Urs Schwaller, président du Conseil d'administration,
et de Susanne Ruoff, directrice générale

” —

Notre but est de continuer à offrir un accès simple et diversifié à la Poste, à l'aide cependant d'une infrastructure dont le financement puisse être assuré.

Madame, Monsieur,

Le premier semestre 2016 a été marqué par un environnement de marché difficile. Avec un bénéfice consolidé de 313 millions de francs et un résultat d'exploitation (EBIT) de 383 millions, les résultats semestriels de la Poste s'inscrivent à la baisse par rapport à l'exercice précédent.

Les grands défis auxquels la Poste fait face depuis un certain temps n'ont rien perdu de leur actualité: recul du volume des lettres et des opérations de guichet sur le marché de la communication, augmentation de la concurrence et de la pression sur les prix sur celui de la logistique et pression sur les prix croissante également sur celui du transport de voyageurs. Quant au marché des services financiers, la faiblesse persistante des taux d'intérêt continue à y éroder les marges d'intérêts, influant ainsi négativement sur la principale source de revenus du segment.

Ces réalités commerciales, il s'agit de les concilier avec les attentes des clients vis-à-vis de la Poste. De nos jours, le client est de moins en moins disposé à «aller à la Poste». Il préfère que celle-ci vienne à lui – là où il se trouve et au moment où il en a besoin. Le réseau postal doit donc être compris dans un sens très large. L'office de poste traditionnel n'en est plus qu'un élément parmi d'autres. Grâce à l'adoption de nouveaux formats moins coûteux, la Poste reste présente dans les villages et dans les quartiers, tout en étant partout et à tout instant joignable par les clients mobiles. Notre but est de continuer à offrir un accès simple et diversifié à la Poste, à l'aide cependant d'une infrastructure dont le financement puisse être assuré.

L'évolution de la société et des technologies exige de la Poste qu'elle adapte et redéfinisse en permanence ses offres et ses services. C'est pourquoi elle mise sur l'innovation, dans tous les domaines. Un bon exemple de cette approche est donné par les navettes autonomes de CarPostal, en phase de test: depuis fin juin 2016, à Sion, habitants et visiteurs peuvent se déplacer à bord d'une navette sans conducteur – une première suisse qui vise à étendre le réseau des transports publics à des lieux jusqu'ici non desservis. Cet exemple témoigne des efforts entrepris par la Poste pour proposer, sans s'écarter de ses compétences métier, des solutions sur mesure conviviales. Les contacts personnels avec les clients continueront cependant à jouer un rôle de premier plan.

Nous remercions chaleureusement nos clients de la confiance qu'ils nous témoignent. Nos remerciements vont aussi aux collaborateurs de la Poste, qui, par leur engagement sans faille, contribuent de manière déterminante au succès de l'entreprise, jour après jour.



Urs Schwaller
Président du Conseil
d'administration



Susanne Ruoff
Directrice générale

■ 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 selon l'échelle ci-dessous. L'utilisation d'une échelle différente est toujours signalée.

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 sous revue

■ Exercice précédent

■ Effet positif sur le résultat

■ Effet négatif sur le résultat

■ Langues

Le présent rapport est publié en allemand, en anglais, en français et en italien.
Seule la version allemande fait foi.

Rapport de situation

La Poste opère sur les marchés de la communication, de la logistique, des services financiers et du transport de voyageurs. Elle réalise la plus grande partie de son chiffre d'affaires en libre concurrence. Le solde provient des lettres jusqu'à 50 grammes, qui sont cependant en butte à la concurrence des offres électroniques. Le chiffre d'affaires est réalisé à hauteur de 86% en Suisse.

Chiffres clés	6
Contexte économique	7
Situation générale	7
Clients et branches	7
Stratégie	10
Finances	11
Valeur ajoutée de l'entreprise	11
Compte de résultat	12
Effets exceptionnels 2015	14
Résultats des segments	15
Cash-flow et investissements	21
Endettement net	21
Bilan consolidé	22
Perspectives	23

Chiffres clés

Malgré l'environnement difficile dans lequel elle opère, la Poste a obtenu de bons résultats sur ses quatre marchés. Elle clôt le premier semestre 2016 sur un bénéfice consolidé de 313 millions de francs (valeur normalisée exercice précédent: 391 millions) et son résultat d'exploitation (EBIT) se monte à 383 millions (valeur normalisée exercice précédent: 504 millions). Ce recul de 121 millions de francs du résultat d'exploitation s'explique notamment par une augmentation des correctifs de valeur opérés dans le portefeuille d'immobilisations financières.

Groupe Chiffres clés		2015	2016
2016, avec comparaison exercice précédent		01.01. au 30.06.	01.01. au 30.06.
Résultat			
Produits d'exploitation	millions de CHF	4 100	4 150
réalisés à l'étranger ²	millions de CHF	541	581
	% des produits d'exploitation	13,2	14,0
Résultat d'exploitation	millions de CHF	504 ¹	383
en proportion des produits d'exploitation	%	12,3	9,2
réalisé à l'étranger ²	millions de CHF	29,2	32,9
	% du résultat d'exploitation	5,8	8,6
Bénéfice consolidé	millions de CHF	391 ¹	313
Personnel			
Effectif du groupe	unités de personnel	44 018	43 732
à l'étranger	unités de personnel	7 452	7 433
Investissements			
Investissements	millions de CHF	181	200
Autres immobilisations corporelles, immobilisations incorporelles	millions de CHF	129	137
Immeubles d'exploitation	millions de CHF	44	30
Immeubles de placement	millions de CHF	6	23
Participations	millions de CHF	2	10
Ratio des investissements autofinancés	%	100	100
Création de valeur			
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	millions de CHF	-1 619	4 275
Valeur ajoutée de l'entreprise	millions de CHF	158	93
Financement			
Total du bilan	millions de CHF	120 327	127 889
Fonds des clients (PostFinance)	millions de CHF	107 380	113 898
Fonds propres	millions de CHF	4 385	4 276

1 Valeur normalisée.

2 Définition «étranger» en accord avec la segmentation appliquée dans le rapport financier.

Contexte économique

Situation générale

Selon la Banque nationale suisse (BNS), la reprise modérée de l'économie mondiale s'est poursuivie durant les premiers mois de 2016. Elle continue d'être soutenue par la politique monétaire très expansionniste au niveau mondial. L'amélioration conjoncturelle est particulièrement avancée aux Etats-Unis. Dans la zone euro, la croissance économique prend progressivement de l'ampleur.

En Suisse, la croissance s'est au contraire affaiblie au premier trimestre 2016. Son rythme s'est ralenti dans l'industrie et la création de valeur a reculé dans de nombreux secteurs des services. Du côté de la demande, le tableau est un peu plus positif. Ainsi, la demande intérieure finale a fortement augmenté. Les exportations et les importations ont elles aussi poursuivi leur progression, quoique de façon plutôt modérée.

Les incertitudes quant à l'évolution de la situation économique restent importantes, en raison notamment de la décision du peuple britannique de sortir de l'Union européenne (UE). L'évolution passée et actuelle des taux de change continue à avoir des répercussions sur les quatre marchés cibles de la Poste. Grâce cependant à la couverture naturelle du risque de change, l'effet de translation (conversion de comptes établis en monnaie étrangère dans la monnaie de présentation des comptes consolidés) n'a pratiquement pas eu d'incidence sur le résultat d'exploitation. Il n'en reste pas moins que le taux d'intérêt négatif appliqué par la BNS est un véritable défi pour le marché des services financiers.

Clients et branches

Nouveau mandat de prestations interne de Réseau postal et vente

Dans le cadre d'un remaniement de sa stratégie, la Poste a transféré la responsabilité des produits postaux pour particuliers de Réseau postal et vente à PostMail et à PostLogistics. Dans le même temps, Réseau postal et vente s'est vu confier la responsabilité produit de My Post 24 et de PickPost, en relation avec la reprise de la responsabilité globale des points d'accès pour la clientèle. La logique de gestion financière de l'unité a par ailleurs été affinée, en ceci que, depuis 2016, ses prestations de vente sont rémunérées par une commission et les autres prestations (p. ex. dépôt) selon un nouveau système visant à améliorer la transparence des résultats. Il en résulte un effet négatif sur le résultat d'exploitation de Réseau postal et vente et de PostLogistics et un effet positif sur celui de PostFinance et de PostMail. La Poste attend de ces mesures qu'elles jouent un rôle incitatif auprès des unités concernées dans plusieurs domaines: vente, efficacité et conception des produits.

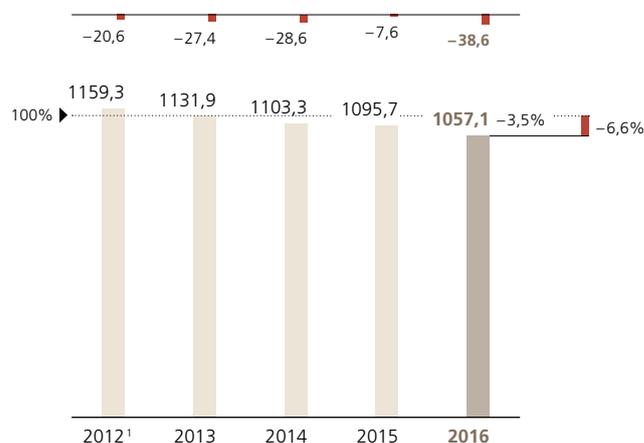
Marché de la communication

Au premier semestre 2016, les ventes de produits sur le marché de la communication ont évolué de façon contrastée. Par rapport à l'exercice précédent, le nombre de lettres adressées a diminué de 3,5% et le volume des journaux distribués de 1,4%. A noter que même s'il s'est accentué au premier semestre, le recul des lettres adressées reste inférieur à celui enregistré dans de nombreux autres pays. Le volume des envois non adressés s'est en revanche accru de 1% et celui des envois à l'importation et à l'exportation (courrier) de 1,3%. Réseau postal et vente a par ailleurs enregistré une diminution de 4,9% du trafic des paiements aux guichets. Enfin, chez Swiss Post Solutions, les produits des prestations de services ont diminué de 5%, principalement en raison du recul des volumes en Suisse et au Royaume-Uni – non entièrement compensé par la croissance en Allemagne et aux Etats-Unis – ainsi que de la vente d'activités non stratégiques.

Recul du volume des lettres au premier semestre

Marché de la communication | Lettres adressées en millions d'unités

Au 30.06.2012 à 2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur plusieurs années
2013 = 100%



1 La définition du volume des lettres a été modifiée en 2013. La valeur de 2012 ne peut donc pas être comparée avec celles des exercices suivants.

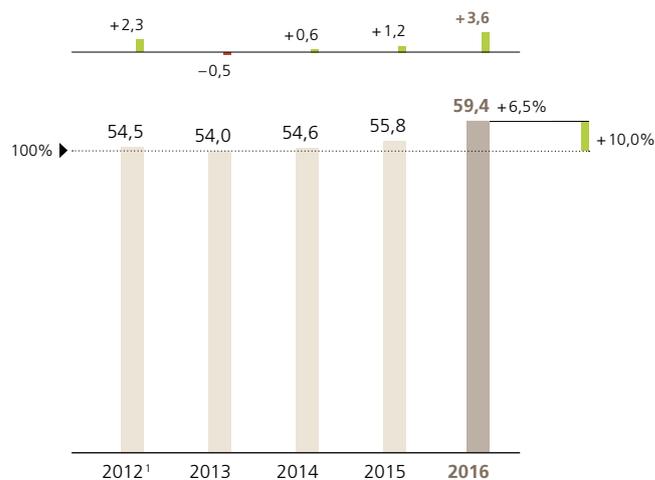
Marché de la logistique

Le marché de la logistique reste marqué par une concurrence et une pression sur les prix croissantes, en Suisse comme à l'étranger, et les clients y sont toujours 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, express et colis recoupent toujours plus ceux de l'expédition classique. Le volume des colis transportés a progressé de 6,5% par rapport à l'exercice précédent.

Nouvelle augmentation du volume des colis

Marché de la logistique | Colis en millions d'unités

Au 30.06.2012 à 2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur plusieurs années
2013 = 100%



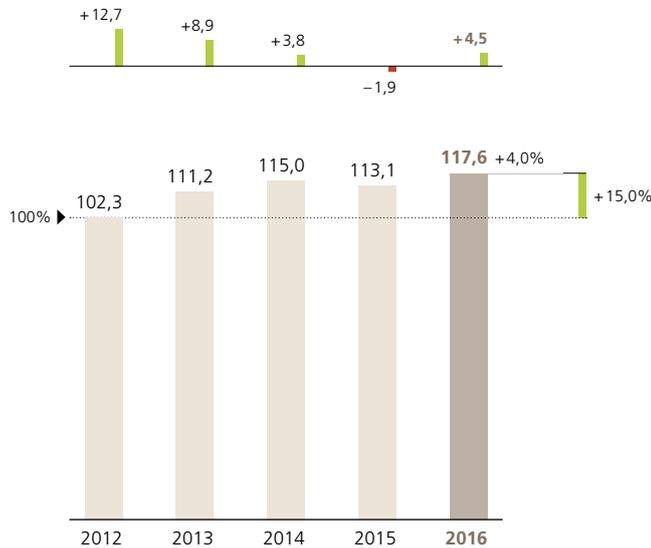
1 La définition du volume des colis a été modifiée en 2013. La valeur de 2012 ne peut donc pas être comparée avec celles des exercices suivants.

Marché des services financiers

PostFinance – la banque postale – a enregistré une progression du patrimoine des clients par rapport à l'exercice précédent, et elle continue à jouir de la confiance d'une clientèle qui gère elle-même ses finances et apprécie les offres simples et avantageuses. Au premier semestre 2016, la moyenne du patrimoine des clients sous gestion a augmenté de 4,5 milliards de francs pour atteindre 117,6 milliards. Cette augmentation s'explique par le besoin de sécurité accru des clients. PostFinance continue par ailleurs à appliquer les mesures ciblées de gestion du patrimoine des clients qu'elle a dû prendre suite à l'application d'un taux d'intérêt négatif par la BNS.

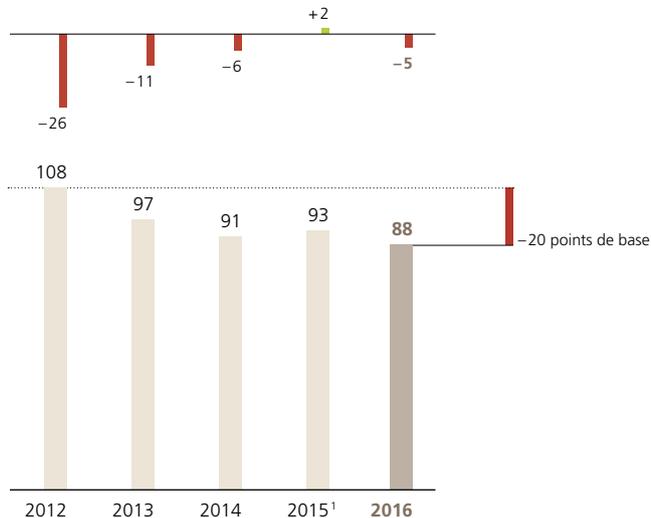
Augmentation du patrimoine des clients au premier semestre

Marché des services financiers | Niveau moyen du patrimoine des clients en milliards de francs
 Au 30.06.2012 à 2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur plusieurs années
 2012 = 100%



Recul de la marge d'intérêts au premier semestre

Marché des services financiers | Marge d'intérêts en points de base
 Au 30.06.2012 à 2016, avec variation sur plusieurs années



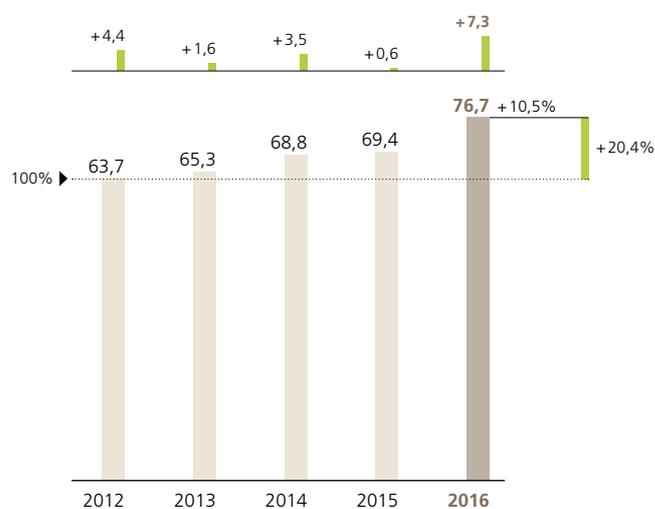
¹ Valeur ajustée (voir l'annexe du rapport semestriel, Adaptation de la présentation des comptes, Adaptation de la méthode de comptabilisation des produits des opérations de cartes de crédit).

Marché du transport de voyageurs

Le marché national du transport de voyageurs ne cesse de croître. Toutefois, en raison de la diminution constante des fonds à la disposition des collectivités publiques commanditaires des prestations de transport, la pression sur les prix continue d'augmenter, ce qui freine le développement du réseau des transports publics. Depuis plusieurs années, CarPostal exploite des réseaux urbains et des lignes régulières en France également. Durant le premier semestre 2016, le nombre total de kilomètres parcourus par ses véhicules s'est encore accru pour atteindre 76,7 millions.

Augmentation du nombre de kilomètres parcourus

Marché du transport de voyageurs | Kilomètres parcourus en millions de km
Au 30.06.2012 à 2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur plusieurs années
2012 = 100%



Stratégie

Pour atteindre les objectifs fixés par son propriétaire, la Poste doit créer de la valeur ajoutée. La stratégie qu'elle a choisi de mettre en œuvre à cet effet comporte cinq grands axes: proposer des services d'excellente qualité, pratiquer des prix conformes au marché, assurer une croissance durable et rentable grâce à des solutions novatrices, réduire les charges de façon socialement responsable et exploiter au mieux les conditions-cadres en vigueur.

Finances

Valeur ajoutée de l'entreprise

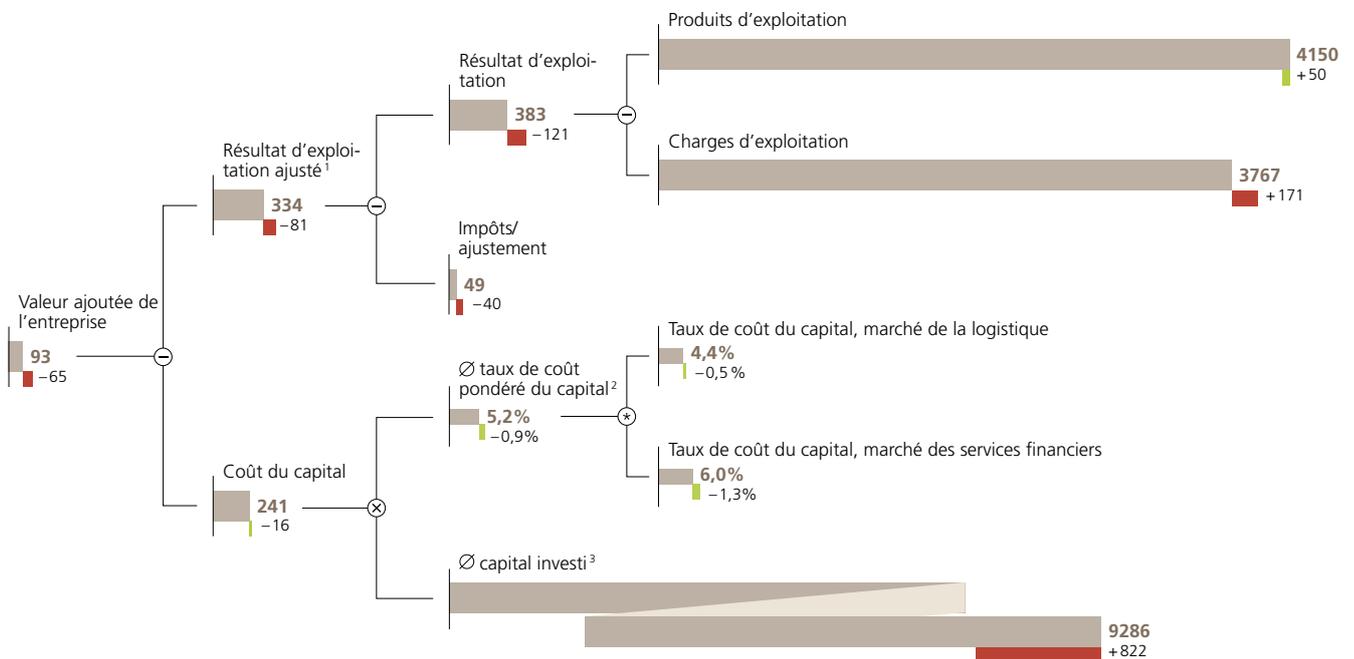
Conformément aux objectifs financiers fixés par le Conseil fédéral, la Poste doit non seulement maintenir, mais encore augmenter durablement sa valeur d'entreprise. Il y a valeur ajoutée lorsque le résultat d'exploitation ajusté dépasse le coût du capital investi moyen. Cette approche intègre, outre le compte de résultat, les risques et le capital engagé.

Dans le domaine de la logistique, la valeur ajoutée de l'entreprise se calcule en déduisant le coût du capital (taux de coût du capital sur le marché de la logistique multiplié par le capital investi moyen (actifs opérationnels nets)) du résultat d'exploitation ajusté (résultat opérationnel net après impôts). Dans celui des services financiers, elle correspond au bénéfice avant impôts (EBT) calculé selon les International Financial Reporting Standards (IFRS), sous déduction du coût du capital (taux de coût du capital sur le marché des services financiers multiplié par le capital moyen concerné).

Au 30 juin 2016, la Poste avait rempli les attentes du Conseil fédéral dans le domaine financier en dégageant une valeur ajoutée de l'entreprise de 93 millions de francs, en diminution de 41% par rapport à l'exercice précédent (valeur normalisée: 158 millions). Cette diminution est imputable au recul du résultat d'exploitation.

Recul de la valeur ajoutée de l'entreprise au premier semestre

Groupe | Valeur ajoutée de l'entreprise en millions de CHF
 01.01. au 30.06.2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent



© Pondéré selon le capital investi moyen sur les marchés de la logistique et des services financiers (PostFinance).

1 Résultat opérationnel net après impôts.

2 Correspond au coût moyen pondéré du capital (WACC) après impôts sur le marché de la logistique et au taux de coût des fonds propres sur celui des services financiers.

3 Correspond aux actifs opérationnels nets moyens (CHF 4856 millions) pour les unités logistiques et aux fonds propres moyens selon Bâle III (CHF 4430 millions) pour PostFinance.

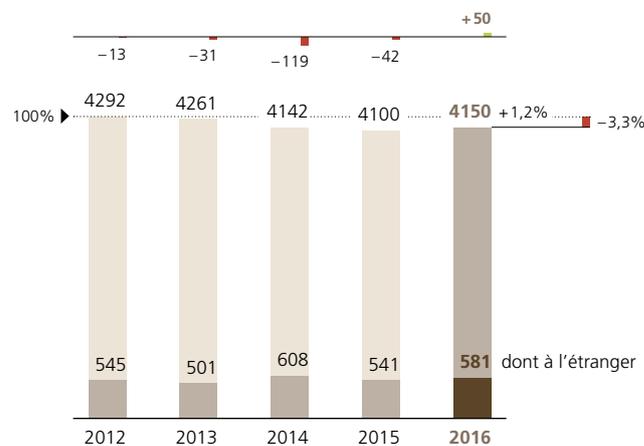
Compte de résultat

Produits d'exploitation

Au premier semestre 2016, les produits d'exploitation ont atteint 4150 millions de francs, contre 4100 millions l'exercice précédent. Cette progression de 1% résulte en particulier de l'augmentation du chiffre d'affaires des activités logistiques ainsi que des bénéfices réalisés sur les immobilisations financières. Les effets de ces augmentations ont toutefois été partiellement annulés en particulier par le recul des produits d'intérêts. Quant à la progression de 40 millions de francs des produits d'exploitation réalisés à l'étranger, elle est due pour l'essentiel à l'évolution positive des contributions des segments PostMail et CarPostal.

Evolution réjouissante des produits d'exploitation

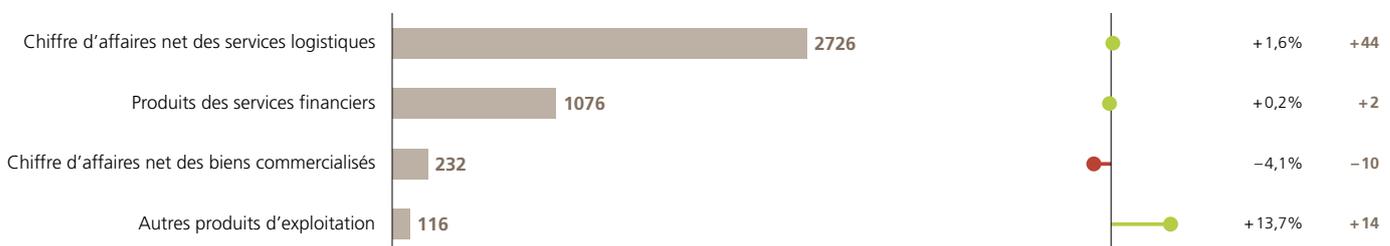
Groupe | Produits d'exploitation en millions de CHF
01.01. au 30.06.2012 à 2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur plusieurs années
2012 = 100%



Le chiffre d'affaires net des services logistiques a augmenté de 44 millions de francs pour atteindre 2726 millions, suite principalement à la croissance du volume des prestations de CarPostal. Quant aux produits des services financiers, ils incluent un bénéfice résultant de la vente d'une immobilisation financière, lequel a toutefois été largement absorbé par le recul des produits d'intérêts et par le fait que, contrairement à l'exercice précédent, on n'a pas comptabilisé de reprises de dépréciations sur les immobilisations financières. Le chiffre d'affaires net des biens commercialisés accuse pour sa part un recul de 10 millions de francs, en grande partie imputable à la modification de l'offre de produits dans les domaines de la télécommunication et des technologies de l'information. Enfin, les autres produits d'exploitation affichent une progression de 14 millions de francs par rapport à l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par l'augmentation des recettes locatives, par celle des bénéfices résultant de la vente d'immobilisations corporelles devenues inutiles et par des prestations propres portées à l'actif.

Augmentation des produits d'exploitation suite à la progression du chiffre d'affaires net des services logistiques

Groupe | Produits d'exploitation en millions de CHF
01.01. au 30.06.2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent

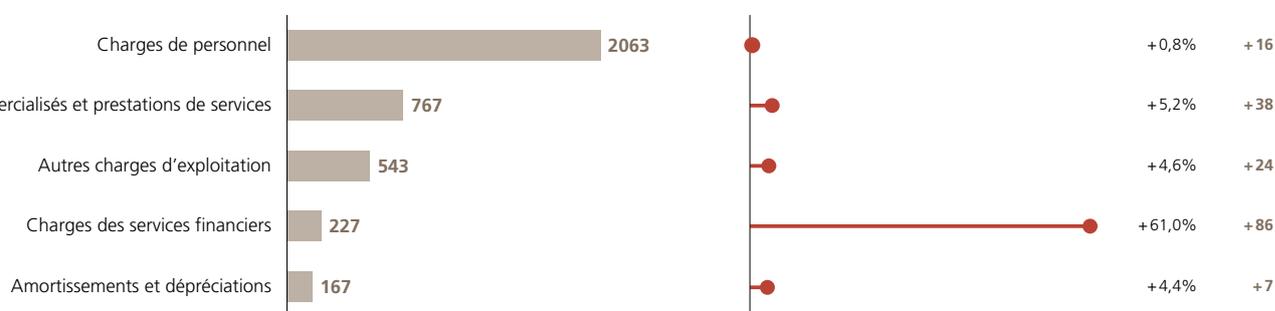


Charges d'exploitation

Les charges de personnel ont augmenté de moins de 1% pour atteindre 2063 millions de francs. Egalement à la hausse, les charges des biens commercialisés et prestations de services se sont accrues de 38 millions de francs, en raison principalement de l'augmentation des indemnités versées dans le service postal international. Les charges des services financiers ont augmenté de 86 millions de francs, du fait qu'il a fallu procéder à davantage de correctifs de valeur que lors de l'exercice précédent. Quant à la hausse de 24 millions de francs des autres charges d'exploitation, elle résulte pour l'essentiel de l'augmentation des charges de conseil externe et de celle des charges de matériel d'exploitation. Les amortissements se sont accrues de 7 millions de francs.

Augmentation globale des charges

Groupe | Charges d'exploitation en millions de CHF
 01.01. au 30.06.2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent



Résultat d'exploitation

Comme indiqué plus haut, le recul du résultat d'exploitation (-121 millions de francs) par rapport à l'exercice précédent s'explique principalement par l'augmentation des correctifs de valeur opérés dans le portefeuille d'immobilisations financières.

Bénéfice consolidé

Se montant à 3 millions de francs, le résultat des sociétés associées et coentreprises a reculé de 5 millions par rapport à l'exercice précédent. Le solde net des produits financiers et des charges financières – qui se montent respectivement à 9 et à 30 millions de francs – a grevé le résultat du groupe de 4 millions de moins que lors de l'exercice précédent. Ce recul des charges nettes s'explique pour l'essentiel par la diminution des pertes de change. Au final, le résultat financier présente un fléchissement de 1 million de francs par rapport à l'exercice précédent. Compte tenu également des charges d'impôts sur le bénéfice, qui se montent à 52 millions de francs, le bénéfice consolidé du premier semestre atteint 313 millions (valeur normalisée exercice précédent: 391 millions).

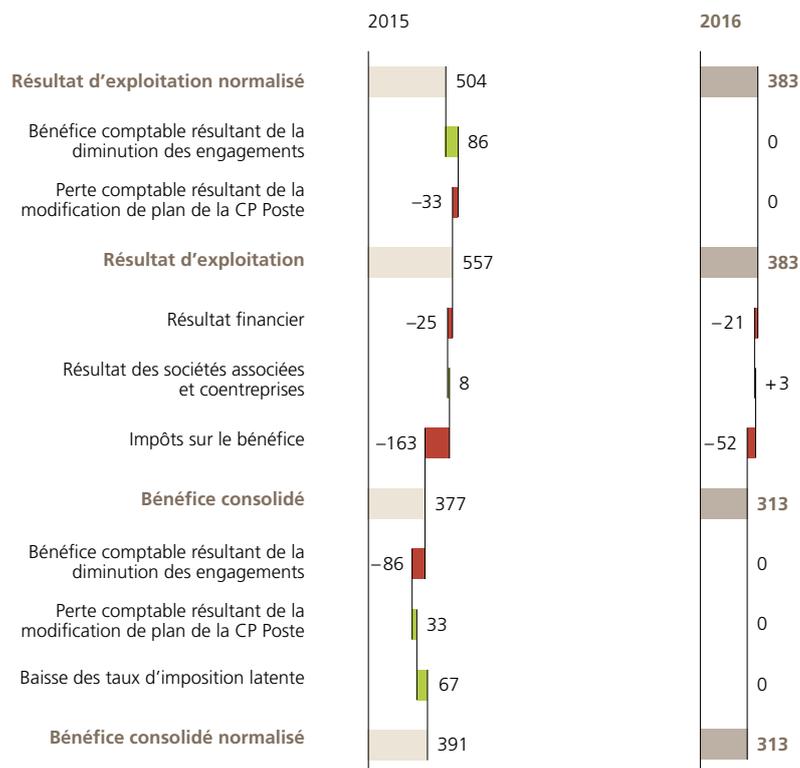
Effets exceptionnels 2015

Au premier semestre 2015, le résultat financier de la Poste comprenait les trois effets exceptionnels ci-dessous, qui ont nécessité d'ajuster les chiffres du rapport de situation (normalisation):

- un bénéfice comptable résultant d'une diminution des engagements relevant des charges de salaires et d'appointements (86 millions de francs);
- une perte comptable résultant de l'adaptation du taux d'intérêt technique de la Caisse de pensions Poste au 1^{er} janvier 2015, qui s'est traduite par une augmentation des charges de prévoyance (33 millions de francs);
- un changement des taux d'imposition latente dans diverses sociétés du groupe, qui s'est traduit par une augmentation des charges d'impôt sur le bénéfice (67 millions de francs).

Incidence des effets exceptionnels sur le résultat d'exploitation et le bénéfice consolidé

Groupe | Effets exceptionnels dans le résultat d'exploitation et le bénéfice consolidé en millions de CHF
01.01. au 30.06.2015 et 2016



Résultats des segments

Les marchés de la Poste ont tous contribué au résultat d'exploitation positif.

Groupe Résultats des segments 01.01. au 30.06.2016, avec variation par rapport à 2015 En millions de CHF, pour cent, unités de personnel	Produits d'exploitation ¹		Résultat d'exploitation ^{1,2}		Marge ³		Effectif ⁴	
	2015	2016	2015 ⁵	2016	2015	2016	2015	2016
Marché de la communication	2 292	2 197	137	94	6,0	4,3	30 019	29 311
PostMail	1 389	1 485	184	183	13,2	12,3	16 487	16 283
Swiss Post Solutions	300	285	6	10	2,0	3,5	7 225	6 952
Réseau postal et vente	776	576	-53	-99			6 307	6 076
Marché de la logistique								
PostLogistics	757	772	65	52	8,6	6,7	5 200	5 135
Marché des services financiers								
PostFinance ⁶	1 114	1 126	280	237			3 548	3 642
Marché du transport de voyageurs								
CarPostal ⁷	416	457	19	21	4,6	4,6	2 861	3 200
Autres ⁸	465	457	3	-21			2 390	2 444
Consolidation	-1 117	-1 008						
	4 100	4 150	504	383			44 018	43 732

1 Les produits et le résultat d'exploitation des segments sont présentés avant les frais de siège, les droits de licence et la compensation des coûts nets.

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

3 Pour le marché des services financiers (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.

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

5 Valeur normalisée.

6 PostFinance SA observe aussi les prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB). Les comptes établis respectivement selon les PCB et selon les normes IFRS présentent des différences.

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

8 Comprend les unités de services (Immobilier et Technologies de l'information et de la communication) et les unités de gestion (notamment Personnel, Finances et Communication).

Marché de la communication

PostMail

Au premier semestre 2016, PostMail a réalisé un résultat d'exploitation de 183 millions de francs, pratiquement identique à celui de l'exercice précédent.

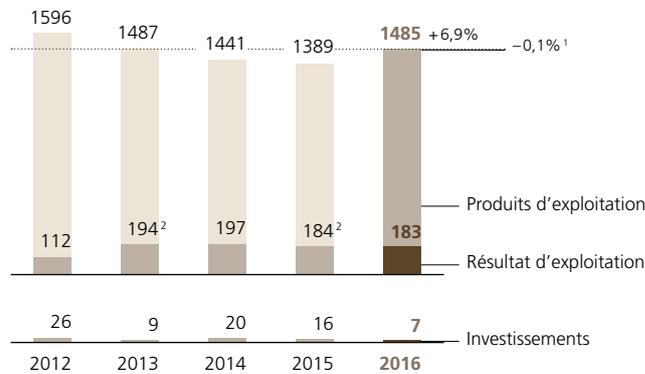
La reprise de la responsabilité des produits pour particuliers – qui relevait précédemment de Réseau postal et vente – ainsi que les effets de change liés à l'abandon du cours plancher du franc face à l'euro en janvier 2015 se sont traduits par une sensible augmentation aussi bien des produits que des charges. L'incidence sur le résultat est donc pratiquement nulle. Le recul du volume des lettres adressées s'est accentué par rapport à l'exercice précédent, se répercutant négativement sur les produits d'exploitation. Quant à la diminution du volume des journaux, elle a été partiellement compensée, en termes de chiffre d'affaires, par une hausse modérée des prix. Enfin, les produits des envois internationaux ont progressé par rapport à l'exercice précédent en raison de la hausse des tarifs, ainsi que des effets de change pour les envois à l'importation.

L'effectif a diminué de 204 unités de personnel, ce qui s'explique, d'une part, par l'optimisation permanente des processus et, d'autre part, par la diminution des besoins en personnel résultant du recul des volumes.

PostMail:
résultat stable

Depuis 2016, responsabilité produit pour les lettres de particuliers confiée à PostMail

PostMail | Produits d'exploitation, résultat d'exploitation et investissements en millions de CHF
01.01. au 30.06.2012 à 2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur plusieurs années



Depuis 2013, PostMail réalise au premier semestre un résultat d'exploitation de plus de 180 millions de francs, contribuant ainsi de façon substantielle au résultat du groupe. La forte augmentation du résultat d'exploitation entre 2012 et 2013 s'explique par l'entrée en vigueur de la nouvelle législation postale en 2013. Durant cette période a également été créée, avec La Poste française, la coentreprise Asendia. Le recul annuel moyen du volume des lettres adressées ainsi que la diminution à la fois des journaux en abonnement et des envois à l'importation s'étaient traduits, lors des exercices précédents, par une diminution des produits d'exploitation. Si ceux-ci ont au contraire progressé entre 2015 et 2016, c'est à mettre en relation avec le transfert de la responsabilité produit pour les lettres de particuliers de Réseau postal et vente à PostMail.

Des investissements à hauteur de 15 millions de francs par semestre en moyenne sont garantis du maintien de la qualité irréprochable des prestations de PostMail. Ces dernières années, ils ont été consacrés aux centres de traitement, en particulier à l'optimisation du tri séquentiel.

Swiss Post Solutions

Au premier semestre 2016, Swiss Post Solutions a réalisé un résultat d'exploitation de 10 millions de francs, en progression de 4 millions par rapport à l'exercice précédent.

Les produits d'exploitation ont diminué de 15 millions de francs pour s'établir à 285 millions, en raison principalement du recul des volumes, en particulier en Suisse (-3 millions) et au Royaume-Uni (-4 millions), ainsi que de la vente d'activités non stratégiques (-11 millions). L'augmentation de la rentabilité des relations d'affaires existantes et les nouvelles affaires, en particulier en Allemagne (+4 millions de francs) et aux Etats-Unis (+2 millions), ont en revanche influé positivement sur les produits d'exploitation.

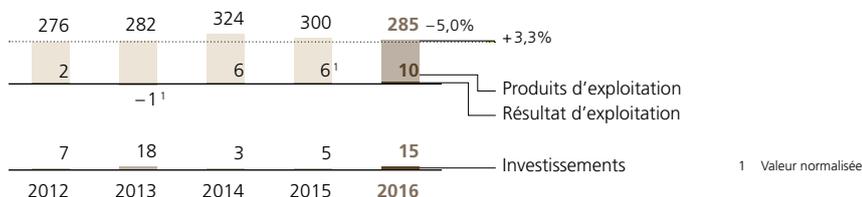
S'élevant à 275 millions de francs, les charges d'exploitation ont reculé de 19 millions par rapport au premier semestre 2015. Ce recul s'explique pour l'essentiel par les mêmes effets que ceux ayant impacté les produits d'exploitation. Il résulte cependant aussi de la réalisation de projets d'amélioration de l'efficacité et d'optimisation.

Par rapport à l'exercice précédent, l'effectif moyen a diminué de 273 unités de personnel, passant à 6952 unités. Cette diminution est liée principalement aux représentations au Vietnam (-87 unités), en Allemagne (-82) et en France (-45).

Swiss Post Solutions:
progression de la
contribution au
résultat du groupe

Renforcement de la position de prestataire de services complets

Swiss Post Solutions | Produits d'exploitation, résultat d'exploitation et investissements en millions de CHF
 01.01. au 30.06.2012 à 2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur plusieurs années



Ces cinq dernières années, l'évolution des affaires de Swiss Post Solutions a été fortement marquée par l'optimisation de ses portefeuilles de produits et de participations.

En particulier, lors de chaque exercice de cette période, ses produits d'exploitation et ses investissements ont été largement influencés notamment par l'acquisition de participations ainsi que par des externalisations et des mesures de restructuration. Les principaux changements intervenus sont l'acquisition des activités de gestion de documents de Pitney Bowes, au Royaume-Uni (2013), l'externalisation de Solution House (2015) et la vente de SPS Card Systems GmbH (2016).

Réseau postal et vente: nouveau mandat de prestations

Réseau postal et vente

La responsabilité des produits pour particuliers – lettres et colis – a été transférée de Réseau postal et vente à PostMail et à PostLogistics avec effet au 1^{er} janvier 2016. Depuis cette date, l'unité Réseau postal et vente est gérée en tant que canal de distribution de la Poste pour les particuliers et les PME, et ses prestations de distribution sont facturées aux autres segments du groupe. Au premier semestre 2016, Réseau postal et vente a comptabilisé un résultat d'exploitation de -99 millions de francs.

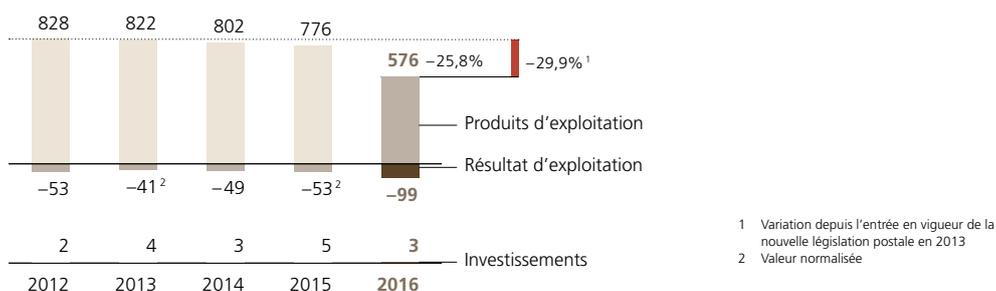
Se montant à 576 millions de francs, les produits d'exploitation résultent pour l'essentiel de la vente des biens commercialisés (221 millions) et de l'imputation interne des prestations (352 millions).

Les charges d'exploitation se sont élevées à 675 millions de francs, avec des charges de personnel en recul de 13 millions de francs, suite à une diminution de l'effectif.

Comptant 6076 unités de personnel, l'effectif a diminué de 231 unités par rapport à l'exercice précédent, en raison de l'évolution du réseau postal.

Transfert de la responsabilité produit pour les lettres et les colis de particuliers

Réseau postal et vente | Produits d'exploitation, résultat d'exploitation et investissements en millions de CHF
 01.01. au 30.06.2012 à 2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur plusieurs années



Le résultat d'exploitation semestriel de 2016 ne peut que difficilement être comparé avec ceux des exercices précédents, en raison de la modification du mandat de prestations interne intervenue en début d'année. Ces cinq dernières années, l'accent a été mis sur la réduction de la contribution négative de Réseau postal et vente au résultat du groupe. A cet égard, la comparaison pluriannuelle des chiffres des premiers semestres montre que l'évolution du réseau a des effets positifs durables sur le résultat de l'unité, ce qui était une nécessité. On est ainsi au moins parvenu, ces dernières années, à contenir le recul des produits d'exploitation.

De plus, grâce aux investissements régulièrement opérés depuis plusieurs années, Réseau postal et vente est parfaitement à même de remplir la part du mandat de service universel qui lui incombe.

Marché de la logistique

PostLogistics

Au premier semestre 2016, PostLogistics a réalisé un résultat d'exploitation de 52 millions de francs, en recul de 13 millions par rapport à l'exercice précédent.

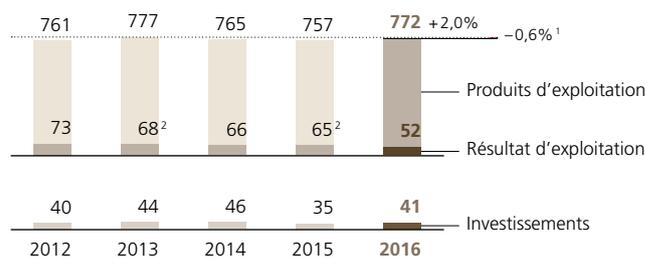
Les produits d'exploitation ont atteint 772 millions de francs, affichant ainsi une progression de 15 millions. Celle-ci s'explique par l'augmentation du volume des colis et par une demande accrue de solutions de logistique des valeurs, ces deux facteurs de croissance ayant plus que compensé le départ de clients dans le secteur du transport de marchandises et la diminution des recettes de la vente de carburants.

En hausse de 28 millions de francs, les charges d'exploitation ont atteint 720 millions, ce qui s'explique principalement par l'augmentation des charges de traitement des colis de particuliers et, dans une moindre mesure, par celle des coûts de transport – résultant de la progression du volume des colis de clients commerciaux –, des coûts de locaux et des amortissements.

L'effectif moyen a diminué de 65 unités de personnel pour s'établir à 5135 unités, suite aux mesures d'optimisation mises en œuvre dans le secteur du transport de marchandises.

Produits d'exploitation stables sur les cinq derniers exercices

PostLogistics | Produits d'exploitation, résultat d'exploitation et investissements en millions de CHF
01.01. au 30.06.2012 à 2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur plusieurs années



Alors qu'il était relativement stable depuis plusieurs années, le résultat d'exploitation de PostLogistics a reculé au premier semestre 2016. Les raisons principales en sont la nouvelle responsabilité produit de PostLogistics pour les colis de particuliers ainsi que l'évolution susmentionnée des charges.

Les produits d'exploitation sont restés stables ces cinq dernières années. La croissance continue du volume des colis a suffi à compenser non seulement les départs de clients des secteurs du transport de marchandises et du stockage dus à la forte pression de la concurrence, mais également la baisse des prix sur le marché des colis ainsi que la fermeture de sociétés du groupe. Cette croissance ne concerne toutefois que les clients commerciaux. S'agissant des colis de particuliers, le volume s'inscrit au contraire à la baisse depuis plusieurs années. Dans le segment des clients commerciaux, la progression résulte principalement de la croissance du commerce en ligne.

PostFinance:
 augmentation des
 correctifs de valeur

Les investissements opérés au premier semestre 2016 sont dans la moyenne des derniers exercices.

Marché des services financiers

PostFinance

Au premier semestre 2016, PostFinance a réalisé un résultat d'exploitation de 237 millions de francs, en baisse de 43 millions par rapport à la valeur normalisée comptabilisée l'exercice précédent.

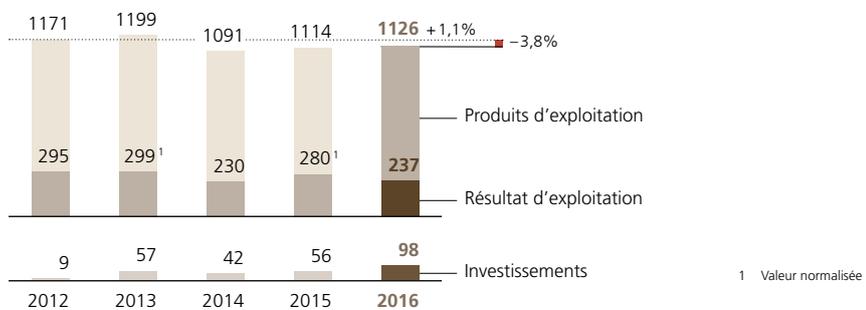
Les produits d'exploitation ont progressé de 12 millions de francs pour atteindre 1126 millions. Le recul des produits des opérations d'intérêts a été compensé, pour l'essentiel, par l'augmentation des bénéfices résultant de la vente de portefeuilles d'actions.

En hausse de 55 millions de francs, les charges d'exploitation ont atteint 889 millions. Durant la période sous revue, PostFinance a dû procéder à des correctifs de valeur dans le portefeuille d'immobilisations financières à hauteur de 79 millions de francs, alors qu'au premier semestre de l'exercice précédent, elle avait au contraire comptabilisé des reprises de dépréciations totalisant 30 millions. Les adaptations des intérêts débiteurs dues aux conditions du marché se sont traduites par une diminution de 32 millions de francs des charges d'intérêts. Quant aux charges du personnel, elles se sont accrues de 15 millions de francs suite à l'augmentation de l'effectif.

De nouveaux emplois ont été créés aux fins de la réalisation de projets stratégiques. Par rapport à l'exercice précédent, l'effectif moyen s'est accru de 94 unités de personnel pour atteindre 3642 unités.

Forte volatilité du résultat d'exploitation en raison des correctifs de valeur de portefeuille et du bas niveau des taux d'intérêt

PostFinance | Produits d'exploitation, résultat d'exploitation et investissements en millions de CHF
 01.01. au 30.06.2012 à 2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur plusieurs années



Le résultat d'exploitation de PostFinance est largement tributaire des correctifs de valeur et des reprises de dépréciations opérés dans son portefeuille d'immobilisations financières, qui présente une grande volatilité due aux conditions actuelles du marché.

Les opérations d'intérêts sont la principale source de revenus de PostFinance. Or le bas niveau persistant des taux a érodé les marges d'intérêts et influé négativement sur le résultat de ces opérations, d'où le recul continu des produits d'exploitation ces dernières années. Cette situation va rester un défi majeur dans les années à venir. Les produits d'exploitation ont néanmoins bénéficié des bons résultats – indépendants des taux d'intérêt – des opérations de prestations de services, de commissions et de négoce, en constante progression ces dernières années.

Les investissements ont fortement augmenté lors des trois derniers exercices. En 2013, les activités de PostFinance ont été incorporées au sein d'une société anonyme de droit privé, PostFinance SA, dont la capitalisation a été assurée notamment par la reprise d'un portefeuille immobilier, dans lequel la société a depuis lors continuellement investi. Des investissements ont également été consacrés au renouvellement du système de noyau bancaire.

CarPostal: résultat d'exploitation stable

Marché du transport de voyageurs

CarPostal

Le résultat d'exploitation de CarPostal a augmenté de 2 millions de francs par rapport à l'exercice précédent, atteignant ainsi 21 millions. Comme au premier trimestre, cette évolution positive s'explique principalement par le bas niveau persistant du prix des carburants. La hausse du franc par rapport à l'euro n'a pas eu d'influence significative sur le résultat d'exploitation.

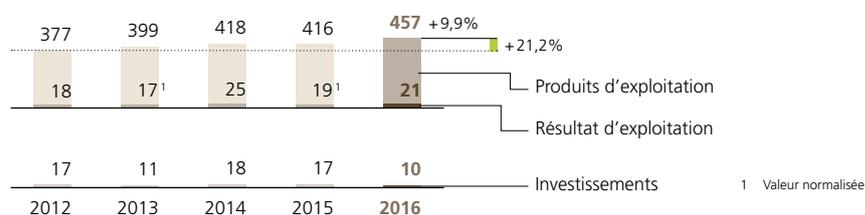
Les produits d'exploitation se sont accrus de 41 millions de francs pour atteindre 457 millions. Ont contribué à cette progression, d'une part, le développement des prestations en Suisse, en particulier dans la région de Zurich, et, d'autre part, la bonne marche des affaires en France. Grâce à des acquisitions et à la reprise de nouveaux réseaux, les produits d'exploitation réalisés dans ce pays se sont accrus de 16 millions de francs.

Le développement des prestations, l'exploitation de nouveaux réseaux, les acquisitions ainsi que les charges de prévoyance accrues expliquent l'augmentation des charges d'exploitation à 436 millions de francs (+ 39 millions). Les principaux facteurs d'augmentation sont les charges de personnel – en hausse de 16 millions de francs suite à la croissance du volume des prestations – ainsi que l'augmentation des indemnités versées aux entrepreneurs CarPostal.

L'effectif moyen s'est accru de 339 unités de personnel pour atteindre 3200 unités. En France, les acquisitions et l'exploitation de nouveaux réseaux se sont traduites par une augmentation de l'effectif moyen de 239 unités de personnel.

Croissance continue du marché du transport de voyageurs

CarPostal | Produits d'exploitation, résultat d'exploitation et investissements en millions de CHF
01.01. au 30.06.2012 à 2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent et sur plusieurs années



Ces cinq dernières années, CarPostal a affiché une croissance variable de son résultat d'exploitation, qui a atteint 21 millions de francs au premier semestre 2016. La croissance la plus forte a été enregistrée au premier semestre 2014. Elle résultait principalement de la progression du volume des affaires en Suisse.

Durant la même période quinquennale, les produits d'exploitation ont augmenté à 457 millions de francs, ce qui correspond à une croissance annuelle moyenne de 20 millions. La croissance la plus forte par rapport à l'exercice précédent est celle réalisée durant la période sous revue, grâce au développement des prestations en Suisse et aux acquisitions opérées en France. Le recul du chiffre d'affaires enregistré au premier semestre 2015 (-1%) s'explique par l'abandon du cours plancher du franc face à l'euro par la BNS.

Durant les premiers semestres des cinq dernières années, les investissements se sont élevés à 15 millions de francs en moyenne. S'ils varient d'un exercice à l'autre, c'est en raison des acquisitions, du développement des prestations, des cycles d'achat de véhicules et des retards dans la livraison de ces derniers.

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

Unités de gestion et de services

Au premier semestre 2016, le segment Autres a vu son résultat d'exploitation reculer de 24 millions de francs.

S'inscrivant également à la baisse, les produits d'exploitation ont perdu 8 millions de francs pour s'établir à 457 millions, en raison principalement du recul des revenus intragroupe.

Les charges d'exploitation se sont accrues de 16 millions de francs pour atteindre 478 millions, ce qui s'explique par l'augmentation de divers postes de charges: conseil externe, entretien et réparation d'immobilisations corporelles et matériel d'exploitation.

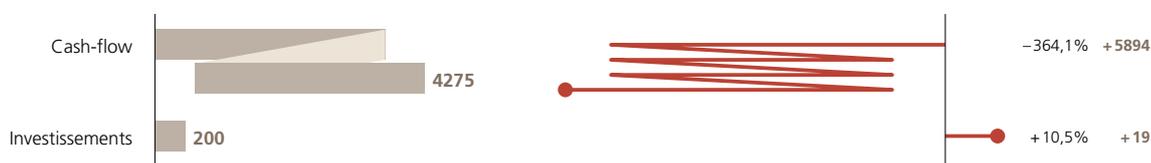
L'effectif moyen a augmenté de 54 unités de personnel pour atteindre 2444 unités.

Cash-flow et investissements

Au premier semestre 2016, on a comptabilisé un flux de trésorerie des activités opérationnelles (cash-flow) positif de 4275 millions de francs. Cet afflux résulte de l'augmentation des fonds des clients (PostFinance). Les dépôts des clients se sont traduits par une augmentation du fonds «Liquidités». Le cash-flow présenté ici tient compte des variations des postes du bilan de PostFinance. Pour de plus amples informations sur la variation du tableau des flux de trésorerie consolidés, voir la page 30.

Afflux de fonds résultant de l'augmentation des dépôts des clients

Groupe | Cash-flow et investissements en millions de CHF
 01.01. au 30.06.2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent



Durant la période sous revue, les investissements en immobilisations corporelles (106 millions de francs), en immeubles de placement (23 millions), en immobilisations incorporelles (61 millions) et en participations (10 millions) se sont élevés à 200 millions au total. Cela correspond à une augmentation d'environ 10% par rapport à l'exercice précédent.

Endettement net

En ce qui concerne le ratio endettement net/bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA), la Poste s'est fixé pour objectif de ne pas dépasser la valeur de 1. Les fonds des clients et les immobilisations financières de PostFinance SA ne sont pas pris en considération dans le calcul de ce ratio. Le dépassement de la valeur maximale est admis à court terme. Un ratio inférieur à la valeur maximale est synonyme de marge de manœuvre financière. Au 30 juin 2016, l'objectif était respecté.

Bilan consolidé

Créances sur établissements financiers

Par rapport au 31 décembre 2015, les créances sur établissements financiers ont augmenté de 3263 millions de francs, ce qui s'explique par l'augmentation des dépôts des clients opérés durant la période sous revue et portés au passif du bilan.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont augmenté de 3502 millions de francs par rapport au 31 décembre 2015. Cette augmentation est liée à celle des dépôts des clients portés au passif du bilan.

Immobilisations corporelles

La valeur comptable des immobilisations corporelles a diminué de 66 millions de francs par rapport au 31 décembre 2015. Les amortissements et les dépréciations se sont élevés à environ 167 millions de francs, soit une augmentation de 7 millions par rapport à l'exercice précédent.

Fonds des clients

Durant le premier semestre 2016, les fonds des clients déposés auprès de PostFinance ont augmenté de 6518 millions de francs pour atteindre 113 898 millions. Au 30 juin 2016, ils représentaient environ 89% du total du bilan du groupe.

Autres passifs (provisions)

Les provisions ont augmenté de 13 millions de francs et les engagements de prévoyance en faveur du personnel de 717 millions. L'augmentation de ces derniers est liée à l'adaptation du taux d'intérêt technique avec effet au 30 juin 2016. Compte tenu de la situation des marchés financiers internationaux, ce taux a en effet encore dû être réduit par rapport au 31 décembre 2015.

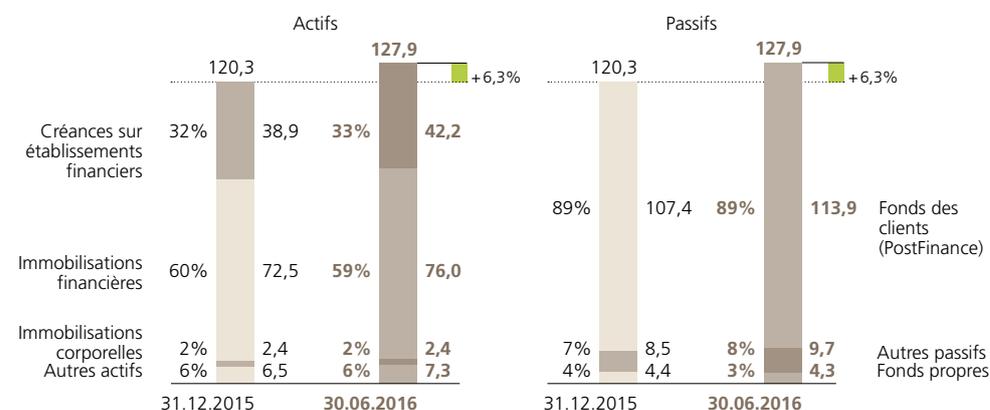
Fonds propres

Les fonds propres consolidés au 30 juin 2016 (4276 millions de francs) tiennent compte de la répartition du bénéfice 2015 (versement d'un dividende de 200 millions à la Confédération).

Augmentation du total du bilan résultant de la progression des fonds des clients

Groupe | Bilan en milliards de CHF

Au 31.12.2015 et 30.06.2016, avec variation par rapport à l'exercice précédent
31.12.2015 = 100%



Perspectives

Suite à la décision prise par le peuple britannique, le 23 juin 2016, de sortir de l'UE, l'incertitude règne quant à l'évolution de la situation économique, en particulier au Royaume-Uni, mais aussi à l'échelle européenne. L'économie mondiale ne devrait cependant être que modérément affectée par cette décision et se renforcer au cours du second semestre. Aux Etats-Unis, les perspectives de croissance sont favorables et en Chine, les prévisions pour l'année en cours se sont légèrement améliorées, grâce aux mesures de politique monétaire et budgétaire adoptées pour stimuler l'économie.

En Suisse, les perspectives 2016 se sont au contraire assombries suite à la décision du peuple britannique. Notre pays devrait subir le contrecoup des incertitudes pesant sur la zone euro. Deux tendances positives devraient cependant contribuer à atténuer les effets du «Brexit»: le renforcement de l'économie mondiale et l'atténuation de l'effet ralentisseur que l'appréciation du franc intervenue en 2015 exerce sur notre économie.

Abstraction faite de la décision des Britanniques, la BNS s'attend à une croissance de l'économie suisse au second semestre. Pour 2016, elle table sur une croissance comprise entre 1% et 1,5%.

La situation internationale en matière de taux d'intérêt et les taux négatifs pratiqués dans plusieurs pays sont de véritables défis pour PostFinance SA, qui opère sur le marché des services financiers. Les perspectives économiques globales et leurs répercussions sur les activités de la Poste déterminent les conditions-cadres dans lesquelles celle-ci doit opérer. Dans cet environnement défavorable, il est de plus en plus difficile de remplir les objectifs financiers du propriétaire. La Poste estime néanmoins qu'elle y parviendra en 2016 également.

Comptes semestriels consolidés

Les comptes semestriels consolidés comprennent toutes les sociétés du groupe Poste. Ils sont établis conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) et répondent aux exigences de la loi sur l'organisation de la Poste (LOP).

Compte de résultat consolidé	26
Etat du résultat global consolidé	27
Bilan consolidé	28
Variation des fonds propres consolidés	29
Tableau des flux de trésorerie consolidés	30
Annexe du rapport semestriel	31
Activités	31
Normes de présentation des comptes	31
Adaptation de la présentation des comptes	31
Informations sectorielles	32
Principales variations des actifs et des engagements des segments	33
Modifications du périmètre de consolidation	33
Instruments financiers	34
Engagements d'investissements	36
Caractère saisonnier	36
Répartition du bénéfice	37
Parties liées	37
Evénements postérieurs à la date de clôture	37
Rapport de l'organe de révision	38

Compte de résultat consolidé

Groupe Compte de résultat	2015	2016
En millions de CHF	01.01. au 30.06. examen succinct	01.01. au 30.06. examen succinct
Chiffre d'affaires net des prestations logistiques	2 682	2 726
Chiffre d'affaires net des biens commercialisés	242	232
Produits des services financiers	1 074	1 076
Autres produits d'exploitation	102	116
Total des produits d'exploitation	4 100	4 150
Charges de personnel	-1 995	-2 063
Charges des biens commercialisés et prestations de services	-729	-767
Charges des services financiers	-141	-227
Amortissements et dépréciations	-160	-167
Autres charges d'exploitation	-518	-543
Total des charges d'exploitation	-3 543	-3 767
Résultat d'exploitation	557	383
Produits financiers	15	9
Charges financières	-40	-30
Résultat des sociétés associées et coentreprises	8	3
Bénéfice consolidé avant impôts	540	365
Impôts sur le bénéfice	-163	-52
Bénéfice consolidé	377	313
Répartition du bénéfice consolidé		
Part de la Confédération suisse (propriétaire)	377	313
Part des participations ne donnant pas le contrôle	0	0

Etat du résultat global consolidé

Groupe Etat du résultat global	2015 01.01. au 30.06. examen succinct	2016 01.01. au 30.06. examen succinct
En millions de CHF		
Bénéfice consolidé	377	313
Autres éléments du résultat global		
Réévaluation des engagements de prévoyance en faveur du personnel	190	-645
Variation de la part au résultat global des sociétés associées et coentreprises	1	-
Variation des impôts latents sur le bénéfice	-96	156
Postes non reclassables en résultat, après impôts	95	-489
Variation des réserves issues de la conversion de monnaies	-35	-5
Variation de la part au résultat global des sociétés associées et coentreprises	3	-1
Variation de plus-values latentes sur immobilisations financières disponibles à la vente	-13	315
(Profits)/Pertes sur immobilisations financières disponibles à la vente transférés dans le compte de résultat	-15	-28
Variation des réserves de couverture provenant des couvertures du cash-flow	58	42
(Profits)/Pertes provenant des couvertures du cash-flow transférés dans le compte de résultat	-52	5
Variation des impôts latents sur le bénéfice	-1	-61
Postes reclassables en résultat, après impôts	-55	267
Total autres éléments du résultat global	40	-222
Résultat global	417	91
Répartition du résultat global		
Part de la Confédération suisse (propriétaire)	417	91
Part des participations ne donnant pas le contrôle	0	0

Bilan consolidé

Groupe Bilan	31.12.2015	30.06.2016
En millions de CHF	audit	examen succinct
Actifs		
Avoirs en caisse	1 491	2 163
Créances sur établissements financiers	38 933	42 196
Créances rémunérées sur clients	563	389
Créances résultant de livraisons et prestations	1 081	1 057
Autres créances	948	1 116
Stocks	76	64
Actifs non courants détenus en vue de la vente	0	1
Immobilisations financières	72 479	75 981
Participations dans des sociétés associées et coentreprises	104	107
Immobilisations corporelles	2 423	2 357
Immeubles de placement	227	250
Immobilisations incorporelles	436	469
Actifs d'impôts courants sur le bénéfice	0	0
Actifs d'impôts latents sur le bénéfice	1 566	1 739
Total des actifs	120 327	127 889
Passifs		
Fonds des clients (PostFinance)	107 380	113 898
Autres engagements financiers	1 665	1 889
Engagements résultant de livraisons et prestations	678	571
Autres engagements	776	1 021
Provisions	427	440
Engagements de prévoyance en faveur du personnel	4 847	5 564
Passifs d'impôts courants sur le bénéfice	20	23
Passifs d'impôts latents sur le bénéfice	149	207
Total des fonds de tiers	115 942	123 613
Capital-actions	1 300	1 300
Réserves issues du capital	2 279	2 279
Réserves issues de bénéfices	2 950	3 063
Bénéfices et pertes imputés directement sur les autres éléments du résultat global	-2 145	-2 367
Fonds propres revenant au propriétaire	4 384	4 275
Part des participations ne donnant pas le contrôle	1	1
Total des fonds propres	4 385	4 276
Total des passifs	120 327	127 889

Variation des fonds propres consolidés

Groupe Etat des fonds propres							
En millions de CHF	Capital-actions	Réserves issues du capital	Réserves issues de bénéfices	Profits/pertes imputés dir. sur les autres éléments du résultat global	Fonds propres revenant au propriétaire	Part des participations ne donnant pas le contrôle	Total
Etat au 01.01.2015	1 300	2 279	2 519	- 1 089	5 009	1	5 010
Bénéfice consolidé			377		377	0	377
Autres éléments du résultat global				40	40	0	40
Résultat global			377	40	417	0	417
Répartition du bénéfice			-200		-200	-	-200
Total transactions avec le propriétaire			-200		-200	-	-200
Etat au 30.06.2015	1 300	2 279	2 696	- 1 049	5 226	1	5 227
Etat au 01.01.2016	1 300	2 279	2 950	- 2 145	4 384	1	4 385
Bénéfice consolidé			313		313	0	313
Autres éléments du résultat global				-222	-222	0	-222
Résultat global			313	- 222	91	0	91
Répartition du bénéfice			-200		-200	-	-200
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle			0		0	0	-
Total transactions avec le propriétaire			-200		-200	0	-200
Etat au 30.06.2016	1 300	2 279	3 063	- 2 367	4 275	1	4 276

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Groupe Tableau des flux de trésorerie	2015 01.01. au 30.06. examen succinct ¹	2016 01.01. au 30.06. examen succinct
En millions de CHF		
Bénéfice consolidé avant impôts	540	365
Charges/(Produits) d'intérêts (y c. dividendes)	-515	-551
Amortissements et dépréciations	172	205
Résultat des sociétés associées et coentreprises	-8	-3
Bénéfices sur vente d'immobilisations corporelles, net	-40	-25
Augmentation des provisions, net	13	87
Autres charges/(produits) sans effet de trésorerie	464	-12
Variation de l'actif circulant net:		
(Augmentation)/Diminution des créances, stocks et autres actifs	5	-146
Augmentation/(Diminution) des engagements et autres passifs	-51	126
Variation de postes des services financiers:		
Diminution des créances sur établissements financiers (durée dès 3 mois)	317	-
(Augmentation) des immobilisations financières	-293	-3 335
Variation des fonds des clients/des créances rémunérées sur clients	-2 895	6 698
Variation d'autres créances/engagements	117	223
Intérêts et dividendes perçus (services financiers)	661	728
Intérêts payés (services financiers)	-37	-25
Impôts sur le bénéfice payés	-69	-60
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	-1 619	4 275
Acquisition d'immobilisations corporelles	-135	-106
Acquisition d'immeubles de placement	-6	-23
Acquisition d'immobilisations incorporelles (sans goodwill)	-38	-61
Acquisition de sociétés affiliées, nette de trésorerie reprise	-2	-1
Acquisition de sociétés associées et coentreprises	-	-9
Acquisition d'autres immobilisations financières	-300	-156
Vente d'immobilisations corporelles	37	45
Vente de sociétés affiliées, nette de trésorerie cédée	0	2
Vente de sociétés associées et coentreprises	6	-
Vente d'autres immobilisations financières	22	10
Intérêts et dividendes perçus (hors services financiers)	12	10
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-404	-289
Augmentation/(Diminution) des autres engagements financiers	-11	5
Intérêts payés	-6	-6
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	0
Distribution du bénéfice au propriétaire	-200	-200
Flux de trésorerie des activités de financement	-217	-201
Gains/(Pertes) de change sur liquidités	-17	0
Variation des liquidités	-2 257	3 785
Liquidités en début d'exercice	43 980	40 424
Liquidités en fin de période sous revue	41 723	44 209
Les liquidités comprennent les:		
Avoirs en caisse	1 722	2 163
Créances sur établissements financiers d'une durée initiale inférieure à 3 mois	40 001	42 046

1 Valeurs ajustées (voir l'annexe, Adaptation de la présentation des comptes).

Annexe du rapport semestriel

Activités

La Poste Suisse SA est une société anonyme de droit public ayant son siège à Berne et appartenant à 100% à la Confédération suisse. La Poste Suisse SA et les sociétés du groupe (appelées ci-après conjointement la Poste) fournissent des prestations logistiques et financières en Suisse et à l'étranger.

Normes de présentation des comptes

Arrêtés au 30 juin 2016, les présents comptes semestriels consolidés abrégés du groupe Poste ont été établis et soumis à un examen succinct (review) conformément à la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire». Ils obéissent aux mêmes principes de présentation des comptes que le rapport financier 2015, sous réserve des indications figurant sous «Adaptation de la présentation des comptes».

En ce qui concerne les incertitudes d'estimation et les décisions fondées sur l'appréciation du management en relation avec l'établissement des comptes consolidés, voir le rapport financier 2015, pages 88 et 89.

Adaptation de la présentation des comptes

Depuis le 1^{er} janvier 2016, la Poste applique diverses modifications des normes et interprétations IFRS en vigueur. Ces modifications n'ont pas d'incidences significatives sur le résultat ou sur la situation financière du groupe (voir le rapport financier 2015, page 80).

Adaptation de la méthode de comptabilisation des produits des opérations de cartes de crédit

Au deuxième trimestre 2016, PostFinance a modifié sa méthode de comptabilisation des produits des opérations de cartes de crédit dans le secteur des prestations de traitement et de services. Désormais, les produits de commissions provenant des opérations de cartes de crédit sont répartis en produits de commissions, produits de devises et produits d'intérêts. Grâce à cette modification, le caractère ordinaire de ces opérations est mieux pris en compte dans les états financiers. Suite à l'augmentation réjouissante du nombre de cartes de crédit et de l'encours de crédit enregistrée ces dernières années, ces positions ont sensiblement gagné en importance. Le tableau ci-dessous présente l'effet global de cette reclassification, qui n'a pas d'incidence sur le résultat.

Groupe | Tableau des flux de trésorerie

01.01. au 30.06.2015
En millions de CHF

	Présenté	Ajustement	Ajusté
Charges/(Produits) d'intérêts (y c. dividendes)	-511	-4	-515
Intérêts et dividendes perçus (services financiers)	657	+4	661

Informations sectorielles

Segments Résultats									
En millions de CHF Jusqu'au/au 30.06.2015	PostMail	Swiss Post Solutions	Réseau postal et vente	Post- Logistics	PostFinance ²	CarPostal ³	Autres ⁴	Consolidation	Groupe
Produits d'exploitation									
avec clients	1 207	273	466	563	1 093	415	83		4 100
avec autres segments	182	27	310	194	21	1	382	-1 117	-
Total des produits d'exploitation¹	1 389	300	776	757	1 114	416	465	-1 117	4 100
Résultat d'exploitation¹	210	8	-44	72	284	23	4		557
Résultat financier									-25
Résultat des sociétés associées et coentreprises	5	-1	-	3	2	0	-1		8
Impôts sur le bénéfice									-163
Bénéfice consolidé									377
Effectif ⁵	16 487	7 225	6 307	5 200	3 548	2 861	2 390		44 018
Jusqu'au/au 30.06.2016									
Produits d'exploitation									
avec clients	1 406	266	221	626	1 105	455	71		4 150
avec autres segments	79	19	355	146	21	2	386	-1 008	-
Total des produits d'exploitation¹	1 485	285	576	772	1 126	457	457	-1 008	4 150
Résultat d'exploitation¹	183	10	-99	52	237	21	-21		383
Résultat financier									-21
Résultat des sociétés associées et coentreprises	1	0	-	1	1	0	0		3
Impôts sur le bénéfice									-52
Bénéfice consolidé									313
Effectif ⁵	16 283	6 952	6 076	5 135	3 642	3 200	2 444		43 732

1 Les produits et le résultat d'exploitation des segments sont présentés avant les frais de siège, les droits de licence et la compensation des coûts nets.

2 PostFinance SA observe aussi les prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB). Les comptes établis respectivement selon les PCB et selon les normes IFRS présentent des différences.

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

4 Comprend les unités de services (Immobilier et Technologies de l'information et de la communication) et les unités de gestion (notamment Personnel, Finances et Communication).

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

Principales variations des actifs et des engagements des segments

Par rapport au 31 décembre 2015, les actifs du segment PostFinance ont augmenté de 6672 millions de francs pour atteindre 120 663 millions, principalement dans les domaines des créances et des immobilisations financières. Cette augmentation est liée à la croissance des dépôts des clients portés au passif du bilan. Quant aux engagements du segment PostFinance, ils ont augmenté de 6403 millions de francs, atteignant ainsi 115 601 millions.

Modifications du périmètre de consolidation

Fusions

PostMail SA, ayant son siège à Berne, a fusionné au sein de Poste CH SA, ayant également son siège à Berne, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2016.

APZ Direct AG, ayant son siège à Schaffhouse, et IWARE SA, ayant son siège à Morges, ont fusionné au sein de Direct Mail Company AG, ayant son siège à Bâle, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2016.

Botec Logistic SA, ayant son siège à Boncourt, a fusionné au sein de Botec Boncourt S.A., ayant également son siège à Boncourt, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2016.

Allenbach Verzollungsagentur GmbH, ayant son siège à Münchenstein, a fusionné au sein de PostLogistics SA, ayant son siège à Dintikon, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2016.

Les Cars du Trièves, ayant son siège à Vif (FR), a fusionné au sein d'Autocars et Transports Grindler, ayant également son siège à Vif, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2016.

Après le rachat des parts ne donnant pas le contrôle (15%) de Mobility Solutions Management SA, ayant son siège à Berne, cette société a fusionné au sein de Mobility Solutions SA, ayant également son siège à Berne, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2016.

Autres changements durant la période sous revue

Le 1^{er} février 2016, PostFinance SA, ayant son siège à Berne, a vendu Débiteurs Services SA, ayant son siège à Urtenen-Schönbühl.

Le 31 mai 2016, Swiss Post Solutions GmbH a vendu Swiss Post Solutions Card Systems GmbH, les deux sociétés ayant leur siège à Bamberg (DE).

SwissSign AG, ayant son siège à Vaduz (LI), a été créée le 10 juin 2016.

Le 23 juin 2016, PostFinance SA, ayant son siège à Berne, a pris une participation de 20% dans moneymeets GmbH et dans moneymeets community GmbH, ayant toutes deux leur siège à Cologne (DE).

Finform SA, ayant son siège à Berne, a été créée le 27 juin 2016 (part de la Poste: 50%).

Le capital social de CarPostal Suisse SA, ayant son siège à Berne, a été diminué de 71 millions de francs.

Le capital social de CarPostal Management SA, de CarPostal Solutions de mobilité SA, de CarPostal Production SA et de CarPostal Véhicules SA, ayant toutes leur siège à Berne, a été augmenté de 1 million de francs pour chacune de ces sociétés.

Le capital social d'Autocars et Transports Grindler, ayant son siège à Vif (FR), a été augmenté de 13 000 euros.

Les effets de ces modifications du périmètre de consolidation sur les comptes consolidés sont globalement insignifiants.

Instruments financiers

Valeur comptable et valeur de marché des instruments financiers

La valeur comptable et la valeur de marché des actifs et des engagements financiers au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2016 se présentaient comme suit:

Valeur comptable et valeur de marché des instruments financiers	31.12.2015		30.06.2016	
	Valeur comptable	Valeur de marché	Valeur comptable	Valeur de marché
En millions de CHF				
Actifs financiers évalués à la valeur de marché				
Immobilisations financières				
Disponibles à la vente				
Obligations	8 140	8 140	9 767	9 767
Actions	605	605	472	472
Fonds	1 147	1 147	1 162	1 162
Valeurs de remplacement positives	61	61	113	113
Actifs financiers non évalués à la valeur de marché				
Immobilisations financières				
Détenues jusqu'à l'échéance	47 687	50 388	48 978	51 837
Prêts	14 839	15 262	15 489	16 230
Engagements financiers évalués à la valeur de marché				
Autres engagements financiers				
Valeurs de remplacement négatives	210	210	265	265
Paiements additionnels (earnout)	5	5	5	5
Engagements financiers non évalués à la valeur de marché				
Autres engagements financiers				
Placements privés	1 270	1 356	1 270	1 427

La valeur comptable des avoirs en caisse, des créances sur établissements financiers, des créances rémunérées sur clients, des créances et des engagements résultant de livraisons et prestations, des autres créances et engagements sans compte de régularisation, des fonds des clients (PostFinance) et des autres engagements financiers ne figurant pas dans le tableau ci-dessus correspond à une estimation appropriée de leur valeur de marché. Ces instruments financiers ne sont donc pas présentés ci-dessus.

Hiérarchie de la juste valeur

Au jour de clôture, les instruments financiers évalués à la valeur de marché (juste valeur) sont classés à l'un des trois niveaux hiérarchiques de juste valeur ci-dessous. Le critère de classification décisif est le niveau le plus bas permettant de déterminer la valeur de marché de l'instrument financier dans son ensemble. Cela vaut aussi, aux fins de la publication, pour les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la valeur de marché.

Niveau 1 Prix cotés sur un marché actif: l'évaluation a lieu sur la base des prix cotés sur le marché actif des actifs et des passifs concernés. Il est impératif d'appliquer le cours boursier du jour de clôture. Ce cours ne doit pas être ajusté.

Niveau 2 Méthode d'évaluation avec intrants de modélisation observables: les postes qui ne sont pas négociés sur un marché actif, mais dont la juste valeur est déterminée soit d'après celle d'actifs et de passifs similaires négociés sur un marché actif, soit au moyen d'une procédure d'évaluation, doivent être classés au niveau 2. Le cas échéant, il y a lieu d'utiliser, à titre de paramètres de modélisation, une procédure d'évaluation reconnue ainsi que des données de marché directement ou indirectement observables. Les paramètres pouvant être utilisés pour les justes valeurs de niveau 2 sont les prix qui se forment sur des marchés actifs d'actifs et de passifs comparables dans des conditions de marché normales. Les justes valeurs déterminées à l'aide de la méthode des cash-flows actualisés et dont les intrants de modélisation reposent sur des données de marché observables sont classées au niveau 2.

Dans la méthode des cash-flows actualisés, on procède à l'estimation de la valeur actuelle des cash-flows attendus d'actifs ou de passifs. On se sert à cet effet d'un taux d'actualisation qui correspond à la solvabilité exigée par le marché pour des instruments similaires présentant des profils de risque et de liquidité comparables. Les taux d'actualisation nécessaires pour effectuer les calculs sont déterminés par modélisation de courbes de taux d'intérêt, sur la base de modèles usuels sur le marché.

Niveau 3 Méthode d'évaluation avec intrants de modélisation non observables: l'évaluation a lieu à l'aide de modèles reposant sur des paramètres d'entrée (intrants) significatifs spécifiques à l'entreprise et non observables sur le marché.

Les valeurs de marché sont les suivantes:

Valeur de marché des instruments financiers	31.12.2015				30.06.2016			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
En millions de CHF								
Disponibles à la vente								
Obligations	8 140	7 190	950	–	9 767	8 408	1 359	–
Actions	605	604	1	–	472	464	8	0
Fonds	1 147	0	1 147	–	1 162	–	1 162	–
Valeurs de remplacement positives	61	–	61	–	113	–	113	–
Détenus jusqu'à l'échéance ¹	50 388	38 394	11 994	–	51 837	41 060	10 777	–
Prêts ²	15 262	0	15 244	18	16 230	–	16 206	24
Valeurs de remplacement négatives	210	–	210	–	265	–	265	–
Paievements additionnels (earnout)	5	–	–	5	5	–	–	5
Placements privés	1 356	–	1 356	–	1 427	–	1 427	–

¹ Les immobilisations financières détenues jusqu'à l'échéance sont portées au bilan au coût d'acquisition amorti, moyennant l'application de la méthode des taux d'intérêt effectifs.

² Les prêts sont évalués au coût d'acquisition amorti. En ce qui concerne les prêts aux entrepreneurs CarPostal (72 millions de francs; 31.12.2015: 82 millions) et «Autres» (24 millions; 31.12.2015: 18 millions), leur valeur de marché prise en compte ci-dessus à la date de clôture du bilan correspond approximativement à la valeur comptable inscrite au bilan.

Huit participations (31 décembre 2015: six) d'une valeur totale d'environ 1 million de francs (31 décembre 2015: environ 1 million), non significatives pour la Poste, sont évaluées à leur coût d'acqui-

sition dans les actions disponibles à la vente. Au 30 juin 2016, comme lors de l'exercice précédent, ces titres n'étaient classés à aucun des niveaux hiérarchiques de juste valeur.

Au 30 juin 2016, il n'y a pas eu de reclassements d'immobilisations financières dans la hiérarchie de juste valeur. Au 30 juin 2015, des immobilisations financières disponibles à la vente totalisant 56 millions de francs avaient été reclassées du niveau 2 au niveau 1. Les reclassements entre les différents niveaux sont toujours effectués à la fin de la période sous revue. Pour qu'un titre puisse être classé au niveau 1, il doit être négocié sur un marché actif (bourse publique), avoir un prix coté au jour de clôture de la période sous revue et présenter un volume suffisant pour que son marché soit liquide.

Créances sur établissements financiers

Par rapport au 31 décembre 2015, les créances sur établissements financiers ont augmenté d'environ 3263 millions de francs. Les réserves de liquidités sont toujours importantes et déposées en grande partie auprès de la BNS. PostFinance a payé un intérêt négatif sur une part de ses avoirs en compte de virement auprès de cette dernière. Cet intérêt négatif est partiellement répercuté sur les clients. Les produits et les charges découlant de ces mesures sont comptabilisés dans les opérations de commissions et sont insignifiants pour le premier semestre 2016.

Composition des principales expositions par pays

Le pilotage des risques pays est assuré moyennant la fixation de limites applicables aux divers portefeuilles nationaux. Ces limites favorisent une large diversification des placements financiers opérés à l'étranger. Le tableau ci-dessous présente une vue d'ensemble des principales expositions par pays au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2016.

Composition des principales expositions par pays¹

En millions de CHF	31.12.2015	30.06.2016
Suisse	44 053	45 079
France	5 104	4 957
Allemagne	3 193	3 596

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

Résultat global de la variation de plus-values latentes sur immobilisations financières disponibles à la vente

Au premier semestre 2016, l'augmentation des immobilisations financières disponibles à la vente et l'évolution de leur valeur de marché se sont traduites par une variation positive des autres éléments du résultat global.

Résultat des immobilisations financières

Les bénéfices et les pertes réalisés sur les ventes et sur les remboursements anticipés d'immobilisations financières disponibles à la vente sont présentés comme résultat de la vente de ces immobilisations (produits des services financiers). Durant la période sous revue, ces opérations se sont soldées par un bénéfice de 99 millions de francs (exercice précédent: 20 millions).

Engagements d'investissements

Au 30 juin 2016, les engagements d'investissements totalisaient 187 millions de francs (31 décembre 2015: 166 millions). Ils concernent en particulier le projet PostParc, à Berne, ainsi que d'imminents investissements dans des immobilisations corporelles.

Caractère saisonnier

Les activités de la Poste sont sujettes à diverses influences saisonnières. La plus notable est constituée par les fonds des clients dans le segment 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 au premier semestre, bien que dans une moindre mesure. La période de Noël a un effet positif sur les activités logistiques, tandis que la période estivale a au contraire un effet négatif.

Répartition du bénéfice

Le 26 avril 2016, l'Assemblée générale de La Poste Suisse SA a décidé de verser un dividende de 200 millions de francs au total. Le paiement a été effectué le 27 avril 2016.

Parties liées

Les transactions effectuées durant le premier semestre 2016 entre la Poste et les différentes parties liées sont comparables à celles commentées dans les comptes consolidés de l'exercice 2015 (voir le rapport financier 2015, page 149).

Événements postérieurs à la date de clôture

PostFinance SA, SIX Group SA et des banques partenaires ont convenu de mettre en place un système de paiement mobile commun pour la Suisse. Le développement et l'exploitation de cette plateforme commune, qui doit être opérationnelle d'ici à l'automne 2016, ont été confiés à TWINT AG. Au terme de la transaction, PostFinance SA détiendra une participation d'un tiers dans TWINT AG. Il s'ensuit que probablement dès le troisième trimestre 2016, TWINT AG sera prise en compte dans les comptes consolidés non plus comme une filiale entièrement consolidée (100%), mais selon la méthode de mise en équivalence (33,33%). La transaction doit cependant être d'abord approuvée par la Commission de la concurrence (COMCO).

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

La Poste Suisse SA, Berne

Introduction

Conformément au mandat qui nous a été confié, nous avons procédé à l'examen succinct du bilan consolidé de La Poste Suisse SA au 30 juin 2016 et du compte de résultat consolidé, de l'état du résultat global consolidé, de la variation des fonds propres consolidés, du tableau des flux de trésorerie consolidés pour le semestre arrêté et de l'annexe du rapport semestriel des pages 26 à 37. 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 SA pour le semestre arrêté au 30 juin 2016 ne sont pas établies, dans tous les domaines importants, conformément à l'International Accounting Standard 34 Information financière intermédiaire.

KPMG SA

Rolf Hauenstein
Expert-réviseur agréé

Stefan Andres
Expert-réviseur agréé

Gümligen-Berne, 23 août 2016

Comptes semestriels de PostFinance

PostFinance SA rend compte de ses résultats au groupe conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) et établit ses comptes selon les Prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) (circulaire FINMA 2015/1 «Comptabilité banques»).

Réconciliation des résultats	40
Comptes semestriels statutaires de PostFinance SA	41
Bilan	42
Compte de résultat	43

Réconciliation des résultats

PostFinance rend compte de ses résultats au groupe conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) et établit ses comptes selon les Prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) (circulaire FINMA 2015/1 «Comptabilité banques»). Les principes d'évaluation conformes aux PCB diffèrent des prescriptions des IFRS. Le tableau ci-dessous présente les différences entre les deux normes de présentation des comptes et réconcilie le bénéfice semestriel selon les IFRS avec les comptes conformes aux PCB.

PostFinance SA Réconciliation des résultats		
En millions de CHF	2015 01.01. au 30.06.	2016 01.01. au 30.06.
Résultat d'exploitation (EBIT) du segment PostFinance conforme aux IFRS, avant frais / droits et compensation des coûts nets	284	237
Frais de siège, droits de licence et compensation des coûts nets	43	-15
Résultat d'exploitation (EBIT) du segment PostFinance conforme aux IFRS, après frais / droits et compensation des coûts nets	327	222
Résultat des sociétés associées	1	1
Résultat d'exploitation des sociétés affiliées	4	12
Résultat financier	-2	-3
Résultat d'entreprise (EBT)	330	232
Impôts sur le bénéfice	-107	-56
Bénéfice semestriel de PostFinance SA rapporté au groupe conformément aux IFRS	223	176
Amortissement d'immobilisations financières réévaluées détenues jusqu'à l'échéance	-34	-26
Différences d'évaluation des immobilisations financières selon les PCB	-1	46
Plus-values réalisées sur ventes (anticipées)	-5	-4
Reprises de dépréciations/dépréciations sur les prêts	-	3
Différences d'évaluation entre les Swiss GAAP RPC 16 et la norme IAS 19	7	13
Amortissement sur immeubles réévalués	-2	-2
Amortissement de goodwill	-100	-100
Différences d'évaluation des participations selon les PCB	-	-2
Résultats réalisés sur les participations	-	1
Ajustement des effets fiscaux latents dus aux IFRS	66	23
Bénéfice semestriel de PostFinance SA conforme aux PCB	154	128

Les principaux postes de la réconciliation des résultats sont décrits ci-dessous.

- La Poste gère ses segments sur la base du résultat opérationnel avant les frais de siège, les droits de licence et la compensation des coûts nets. C'est pourquoi la réconciliation avec le résultat d'exploitation selon les IFRS présente une déduction de 15 millions de francs au poste correspondant.
- Le goodwill porté à l'actif en 2013 dans le cadre de la transformation de PostFinance en société anonyme est amorti à hauteur de 200 millions de francs par année.

Comptes semestriels statutaires de PostFinance SA

Les pages suivantes présentent les comptes statutaires de PostFinance SA établis selon les Prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) (circulaire FINMA 2015/1 «Comptabilité banques»).

Bilan**PostFinance SA | Bilan selon les PCB**

En millions de CHF	31.12.2015	30.06.2016
Actifs		
Liquidités	38 882	42 174
Créances sur les banques	4 471	4 449
Créances résultant d'opérations de financement de titres	311	374
Créances sur les clients	10 993	11 483
Créances hypothécaires	0	0
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	61	113
Immobilisations financières	57 395	59 889
Comptes de régularisation	653	628
Participations	59	100
Immobilisations corporelles	1 175	1 226
Valeurs immatérielles	1 400	1 300
Autres actifs	289	268
Total des actifs	115 689	122 004
Total des créances subordonnées	–	–
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	–	–
Passifs		
Engagements envers les banques	1 220	2 960
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	108	–
Engagements résultant des dépôts des clients	106 966	111 628
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	210	265
Obligations de caisse	134	125
Comptes de régularisation	118	156
Autres passifs	17	49
Provisions	13	11
Capital social	2 000	2 000
Réserve légale issue du capital	4 682	4 682
dont réserve issue d'apports en capital exonérés fiscalement	4 682	4 682
Bénéfice	221	128
Total des passifs	115 689	122 004
Total des engagements subordonnés	–	–
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	–	–
Opérations hors bilan		
Engagements conditionnels	1	0
Engagements irrévocables	676	676

Compte de résultat

PostFinance SA Compte de résultat selon les PCB	2015 01.01. au 30.06.	2016 01.01. au 30.06.
En millions de CHF		
Produits des intérêts et des escomptes	102	93
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	442	408
Charges d'intérêts	-56	-26
Résultat brut des opérations d'intérêts	488	475
Variations des correctifs de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	25	-71
Résultat net des opérations d'intérêts	513	404
Produits des commissions sur les titres et les opérations de placement	21	19
Produits des commissions sur les opérations de crédit	6	8
Produits des commissions sur les autres prestations de services	308	313
Charges de commissions	-247	-241
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	88	99
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	97	98
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	16	24
Produits des participations	1	1
Résultat des immeubles	28	33
Autres produits ordinaires	66	53
Autres charges ordinaires	-1	-
Autres résultats ordinaires	110	111
Produits d'exploitation	808	712
Charges de personnel	-238	-250
Autres charges d'exploitation	-249	-241
Charges d'exploitation	-487	-491
Correctifs de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-123	-128
Variations des provisions et autres correctifs de valeur, pertes	-4	-3
Résultat opérationnel	194	90
Produits extraordinaires	2	73
Impôts	-42	-35
Bénéfice semestriel	154	128

La Poste Suisse SA
Wankdorffallee 4
Case postale
3030 Berne
Suisse

Téléphone +41 58 338 11 11

www.poste.ch

