
Rapport semestriel 2020

Janvier – juin

■ Présentation des valeurs

Les montants présentés dans le 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 diagrammes

Conformément au principe de l'image fidèle, tous les diagrammes sont présentés selon l'échelle ci-dessous.
CHF 1 milliard = 20 mm
L'utilisation d'une échelle différente est toujours signalée.
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 diagrammes

- Exercice sous revue
- Exercice précédent
- Variation avec effet positif sur le résultat
- Variation avec effet négatif sur le résultat

Les valeurs des exercices précédents qui ne peuvent pas être comparées avec celles de l'exercice sous revue (en raison p. ex. d'un changement de méthode ou d'une modification du périmètre de consolidation) sont présentées comme suit:

- Valeur exercice précédent non comparable
- Variation non comparable avec effet positif sur le résultat
- Variation non comparable avec 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 semestriel Janvier – juin 2020

Avant-propos	2
Rapport semestriel	5
Évolution de l'activité en bref	6
Évolution des facteurs générateurs de valeur	7
Résultats des marchés/segments	10
Perspectives	13
Comptes semestriels consolidés	15
Compte de résultat consolidé	16
État du résultat global consolidé	17
Bilan consolidé	18
Variation des fonds propres consolidés	19
Tableau des flux de trésorerie consolidés	20
Annexe du rapport semestriel	22
Activités	22
Normes de présentation des comptes	22
Adaptation de la présentation des comptes	23
Informations sectorielles	24
Variations significatives des actifs et des engagements des segments	24
Chiffre d'affaires	25
Entrées et sorties de filiales, de sociétés associées et de coentreprises	26
Instruments financiers	26
Engagements d'investissements	29
Caractère saisonnier	29
Répartition du bénéfice	29
Parties liées	30
Événements postérieurs à la date de clôture	30
Rapport sur l'examen succinct des comptes semestriels consolidés	31
Comptes semestriels de PostFinance	33
Réconciliation des résultats	34
Comptes semestriels statutaires de PostFinance SA	35
Bilan	36
Compte de résultat	37



Avant-propos

d'Alex Glanzmann, responsable Finances

” —

La crise met en évidence la solidité et l'importance de la Poste: en ville comme à la campagne, nous assurons la desserte de toute la Suisse.

2 Avant-propos
5 Rapport semestriel
15 Comptes semestriels consolidés
33 Comptes semestriels de PostFinance

Madame, Monsieur,

Ces derniers mois ont mis en évidence l'importance de la Poste pour la population et l'économie du pays. La pandémie de COVID-19 a accéléré les tendances de fond et les développements observés depuis plusieurs années sur nos marchés clés, en particulier dans le domaine de la logistique. Et je suis impressionné par l'engagement exemplaire de nos collaborateurs. Grâce à eux, la Poste est parvenue à maintenir la desserte en services essentiels de toute la Suisse, en ville comme à la campagne.

Les achats en ligne de la population suisse ont fortement augmenté ces derniers mois: au premier semestre 2020, PostLogistics a traité 87 millions de colis (exercice précédent: 71 millions), dont 17 millions durant le seul mois d'avril. Il s'agit là d'un chiffre mensuel record, dont on ne s'approche habituellement que durant la période précédant Noël. Pour comparaison, en décembre 2019, PostLogistics a traité 15,7 millions de colis. Les autres unités d'affaires ont par contre souffert de la crise du coronavirus et présentent des résultats sensiblement à la baisse: chez PostMail, ce sont en particulier les produits des envois du marketing direct et ceux des lettres adressées qui ont diminué; chez PostFinance, le recul du résultat s'explique certes par la faiblesse des taux d'intérêt, mais aussi par une nette diminution des transactions; enfin, chez CarPostal, le nombre de voyageurs est encore loin d'avoir retrouvé son niveau habituel.

La Poste a réalisé au premier semestre un résultat d'exploitation de 61 millions de francs, en recul de 208 millions par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice consolidé s'est élevé à 30 millions de francs, diminuant ainsi de 163 millions. La crise du coronavirus impactera fortement le résultat de l'exercice: selon nos estimations, le recul pourrait se chiffrer en centaines de millions de francs.

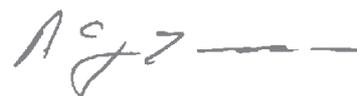
Tout dépendra cependant de l'évolution de la situation économique ces prochains mois. Quoi qu'il en soit, la Poste dispose d'une solide assise

financière et peut opérer par ses propres moyens les investissements nécessaires à la mise en œuvre de la nouvelle stratégie du groupe «Poste de demain».

Nous pensons que les tendances de fond actuelles, comme l'augmentation du volume des colis et le recul de celui des lettres, vont se poursuivre à long terme, et même s'accélérer sous l'effet de la pandémie de COVID-19. Cela nous conforte dans l'idée que nous devons développer la Poste comme prévu dans notre nouvelle stratégie: durant la période 2021-2024, nous nous concentrerons sur les secteurs de croissance que sont les services logistiques et les services de communication et nous ouvrirons le réseau postal aux tiers. Dans un monde où tout évolue rapidement, nous voulons continuer à jouer un rôle de première importance pour toute la Suisse.

Au nom de la Direction du groupe, je remercie nos collaborateurs pour leur engagement exemplaire tout au long de ces derniers mois. Je remercie en outre nos clients pour la confiance qu'ils nous témoignent, mais aussi pour la solidarité dont ils ont fait preuve en achetant le timbre-poste spécial «COVID-19 Solidarité». Émis au mois d'avril, ce timbre-poste a rapporté à ce jour plus de 2,5 millions de francs. Cet argent profite aux personnes tributaires, en Suisse, d'une aide d'urgence en raison de la crise du coronavirus.

Et surtout n'oubliez pas: veillez à votre santé!



Alex Glanzmann
Responsable Finances

Rapport semestriel

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.

Évolution de l'activité en bref	6
Évolution des facteurs générateurs de valeur	7
Résultats des marchés / segments	10
Marché de la communication	10
Marché de la logistique	12
Marché des services financiers	12
Marché du transport de voyageurs	13
Autres: unités de fonction	13
Perspectives	13

Évolution de l'activité en bref

Au premier semestre 2020, la Poste a réalisé un résultat d'exploitation de 61 millions de francs, lourdement impacté par la crise du coronavirus et les conditions difficiles régnant sur ses marchés clés. Par rapport à l'exercice précédent, cela représente un recul de 208 millions de francs. Sur le marché de la logistique, le résultat d'exploitation a augmenté, ce qui s'explique par la forte croissance du commerce en ligne ainsi que par une prestation d'assurance perçue suite au vol à main armée subi en 2019. Sur les marchés de la communication, des services financiers et du transport de voyageurs, les résultats d'exploitation sont au contraire en recul. Le marché des services financiers a continué de subir les effets du bas niveau des taux d'intérêt, qui persiste depuis plusieurs années. Sur le marché de la communication, la tendance à la substitution de moyens de communication électroniques aux lettres adressées s'est également poursuivie, s'accéléralant même en raison de la crise du coronavirus. De plus, cette dernière a aussi eu un impact négatif sur le résultat du marché du transport de voyageurs. Au final, le bénéfice consolidé de la Poste au 30 juin 2020 s'est élevé à 30 millions de francs, en recul de 163 millions par rapport à l'exercice précédent.

Au premier semestre 2020, les produits d'exploitation ont atteint 3385 millions de francs. Ils ont donc diminué de 204 millions de francs, soit un peu plus de 6%, par rapport à l'exercice précédent. Tous les types de revenus se sont inscrits à la baisse, mais le recul le plus important est celui des produits des services financiers, qui s'explique par la diminution des produits du négoce de devises et par celle du résultat des variations de la valeur de marché des immobilisations financières, ainsi que par le bas niveau général des taux d'intérêt.

Dans les opérations bancaires, l'exploitation du relèvement de la limite d'exemption des taux d'intérêt négatifs sur les dépôts auprès de la Banque nationale suisse s'est traduite par une entrée de fonds, présentée dans les flux de trésorerie des activités d'exploitation. Les investissements dans l'actif immobilisé non financier ont légèrement diminué. En 2020, les projets les plus importants sont l'augmentation des capacités de traitement et la mise en œuvre progressive de mesures d'automatisation visant des gains d'efficacité.

Au 30 juin 2020, l'indicateur de l'endettement net (ratio endettement net/résultat d'exploitation avant amortissements et impôts (EBITDA)) était inférieur à 1, la valeur que la Poste a pour objectif de ne pas dépasser.

Au premier semestre 2020, la Poste a enregistré une valeur ajoutée de l'entreprise négative de -121 millions de francs, ce qui correspond à un recul de 130 millions par rapport à l'exercice précédent. Ce recul s'explique principalement par la diminution du résultat d'exploitation.

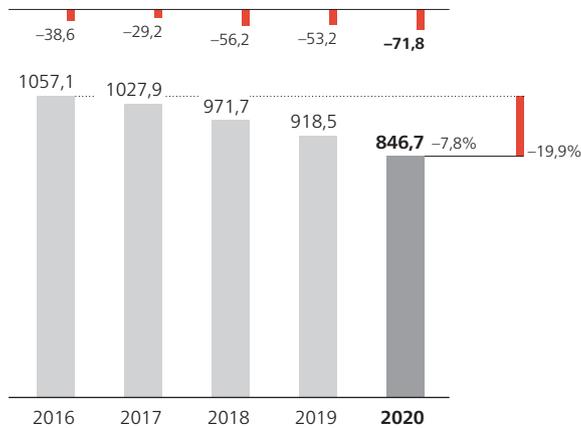
Au 30 juin 2020, les fonds propres du groupe Poste s'élevaient à 6605 millions de francs. La distribution de dividendes de 50 millions de francs prévue au titre de la répartition du bénéfice 2019 a été effectuée au deuxième trimestre 2020.

Évolution des facteurs générateurs de valeur

Au premier semestre 2020, le nombre de lettres adressées a diminué de 7,8% et celui des versements aux guichets de 15,1% par rapport à l'exercice précédent. De plus, Swiss Post Solutions a vu les produits de ses prestations de services reculer de 10,6%. Ces reculs sont imputables à la crise du coronavirus, ainsi qu'à la tendance observée depuis plusieurs années à la substitution de produits électroniques aux produits traditionnels.

Recul accru du volume des lettres suite à la situation extraordinaire due au coronavirus

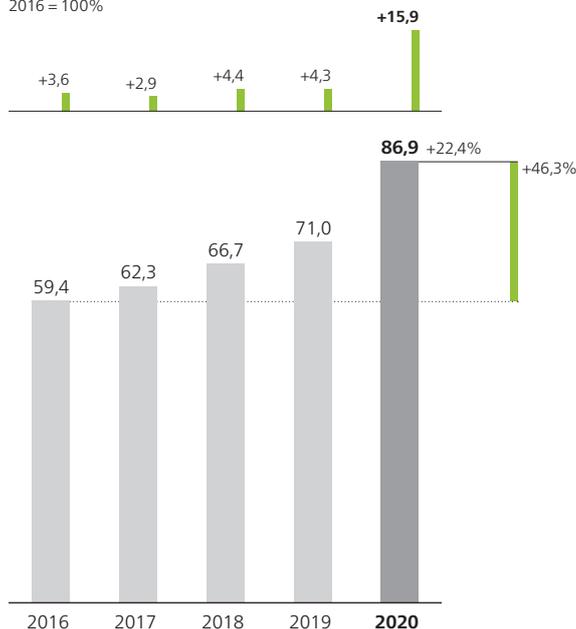
Marché de la communication | Lettres adressées en millions d'unités au 30.06.
 2016 à 2020
 2016 = 100%



La pandémie de COVID-19 a eu un effet positif sur le commerce en ligne, ajoutant encore à l'essor qu'il connaissait déjà. Il en est résulté une forte augmentation du volume des colis traités, qui s'est accru de 22,4% par rapport à l'exercice précédent.

Effet positif de la crise du coronavirus sur le volume des colis

Marché de la logistique | Colis en millions d'unités au 30.06.
 2016 à 2020
 2016 = 100%



La confiance que la banque de la Poste inspire s'est confirmée et le patrimoine des clients a augmenté malgré les taux d'intérêt négatifs.

Confiance des clients toujours aussi grande

Marché des services financiers | Patrimoine des clients en milliards de CHF (Ø mensuelle) au 30.06.

2016 à 2020

2019 = 100%



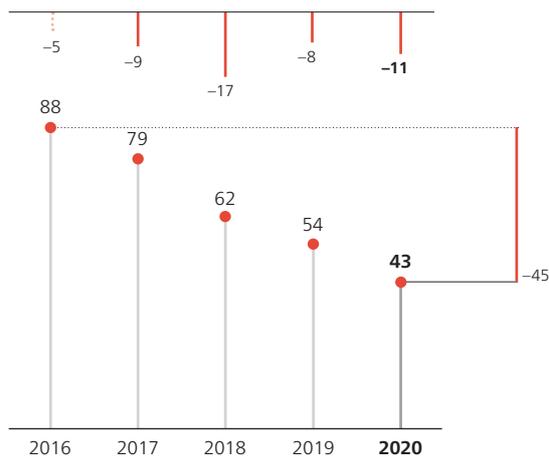
¹ Valeurs 2019 ajustées suite à une modification de la définition de la moyenne du patrimoine des clients. Les valeurs de 2016 à 2018 ne peuvent donc pas être comparées avec celles de 2019.

Par rapport à l'exercice précédent, la marge d'intérêts a reculé de 11 points de base pour s'établir à 43 points.

Résultat dans le cœur de métier grevé par le recul de la marge d'intérêts

Marché des services financiers | Marge d'intérêts en points de base au 30.06.

2016 à 2020

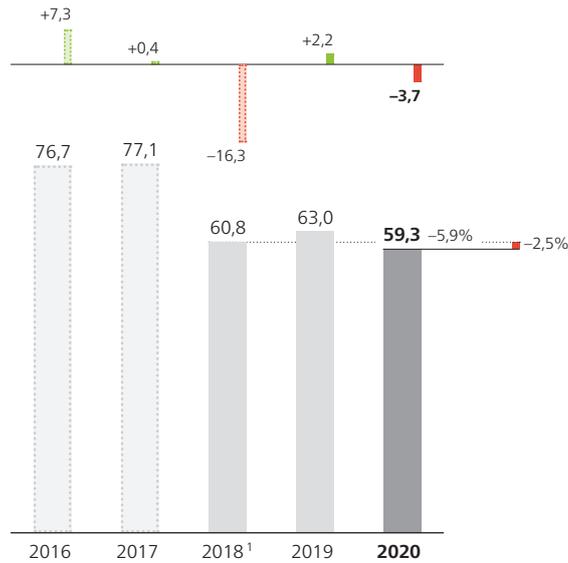


2 Avant-propos
 5 Rapport semestriel
 15 Comptes semestriels consolidés
 33 Comptes semestriels de PostFinance

L'offre d'horaires a dû être restreinte, en raison des mesures ordonnées par les autorités pour endiguer la pandémie de COVID-19. C'est ce qui explique la diminution de 5,9% du nombre de kilomètres parcourus au premier semestre 2020.

Recul des prestations annuelles en raison des mesures de lutte contre le coronavirus

Marché du transport de voyageurs | Prestations annuelles (Suisse) en millions de kilomètres au 30.06.
 2016 à 2020
 2018 = 100%



Résultats des marchés/segments

Les marchés de la Poste ont tous contribué au résultat d'exploitation positif, à l'exception du marché du transport de voyageurs.

Groupe Résultats des segments	Produits d'exploitation ¹		Résultat d'exploitation ^{1,2}		Marge ³		Effectif ⁴	
	En millions de CHF		En millions de CHF		En pour cent		En unités de personnel	
	2019 ⁵	2020	2019	2020	2019 ⁵	2020	2019	2020
01.01. au 30.06.2020, avec comparaison par rapport à l'exercice précédent En millions de CHF, pour cent, unités de personnel								
PostMail	1 312	1 211	194	110	14,8	9,1	14 104	13 831
Swiss Post Solutions	303	271	17	8	5,6	3,0	6 776	6 660
RéseauPostal	343	305	-73	-72			4 368	4 024
Marché de la communication	1 838	1 675	138	46	7,5	2,7	25 248	24 515
PostLogistics	836	919	68	108	8,1	8,5	5 531	5 749
Marché de la logistique	836	919	68	108	8,1	8,5	5 531	5 749
PostFinance ⁶	846	748	146	60			3 243	3 238
Marché des services financiers	846	748	146	60			3 243	3 238
CarPostal ⁷	414	393	-10	-33			2 298	2 486
Marché du transport de voyageurs	414	393	-10	-33			2 298	2 486
Autres ⁸	462	449	-72	-120			3 124	3 183
Consolidation	-927	-911	-1	-				
Groupe	3 589	3 385	269	61	7,5	1,8	39 444	39 171

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 CarPostal, vu le modèle d'affaires, on ne présente pas de marge EBIT; 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 Valeurs ajustées (voir annexe du rapport semestriel du groupe 2020, Adaptation de la présentation des comptes)

6 PostFinance SA applique aussi l'ordonnance de la FINMA sur les comptes (OEPC-FINMA) et la circulaire FINMA 2020/1 «Comptabilité – banques» (exercice précédent: prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB)). Les comptes établis respectivement selon l'OEPC-FINMA / Circ.-FINMA 20/1 (exercice précédent: PCB) et selon les normes IFRS présentent des différences.

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

8 Comprend les unités de fonction (notamment Immobilier, Informatique, Personnel, Finances et Communication)

Marché de la communication

PostMail

PostMail: net recul du résultat en raison de la crise du coronavirus

Au premier semestre 2020, PostMail a réalisé un résultat d'exploitation de 110 millions de francs, en baisse de 84 millions par rapport à l'exercice précédent.

Les produits d'exploitation se sont élevés à 1211 millions de francs, soit 101 millions de moins qu'au premier semestre de l'exercice précédent. Aux mois d'avril et de mai, la pandémie de COVID-19 a provoqué un important recul des volumes, affectant surtout les envois du marketing direct. Les effets combinés de la pandémie et de la substitution croissante de médias électroniques au courrier traditionnel se sont traduits par une diminution de 72 millions de francs des produits d'exploitation des lettres adressées et des envois non adressés. En ce qui concerne les journaux, le recul des produits dû à la diminution du nombre d'abonnés a été partiellement compensé par des reports mensuels de gros tirages. Dans les activités transfrontalières, la baisse des volumes tant à l'importation qu'à l'exportation s'est également traduite par un net recul des produits d'exploitation. Ce secteur a en effet aussi subi les effets négatifs de la crise du coronavirus, dans la mesure où les restrictions imposées aux transports aériens ont fortement limité le volume des envois traités.

Les charges d'exploitation ont reculé de 17 millions de francs, ce qui s'explique par la diminution des besoins en ressources résultant du recul des volumes et par des mesures d'optimisation de l'exploitation, ainsi que par des charges de projets moins élevées. La diminution des charges d'ex-

2 Avant-propos
5 Rapport semestriel
15 Comptes semestriels consolidés
33 Comptes semestriels de PostFinance

ploitation n'a cependant pas été aussi importante que le recul des volumes pouvait le laisser supposer, car la pandémie de COVID-19 a entraîné de nombreuses absences pour cause de maladie ou à titre préventif, ce qui a eu pour effet d'augmenter les besoins en personnel.

L'effectif a reculé de 273 unités de personnel par rapport à l'exercice précédent. Les raisons en sont la diminution des besoins en personnel de tri et de distribution résultant du recul des volumes et la mise en œuvre de projets d'optimisation de l'exploitation. Le fait que durant le confinement, il est arrivé par moments que plus de 10% de l'effectif soit empêché de travailler (en raison p. ex. de l'appartenance à un groupe à risque ou de mesures de quarantaine) et que, dans le même temps, la collaboration avec PostLogistics dans le traitement des colis s'est intensifiée, explique que l'effectif n'ait pas davantage diminué.

Swiss Post Solutions

Swiss Post Solutions: contribution au résultat à la baisse

Swiss Post Solutions a réalisé un résultat d'exploitation de 8 millions de francs, en recul de 9 millions par rapport à l'exercice précédent. La crise du coronavirus a fortement affecté les activités de l'unité dans tous les pays où elle opère. Toutefois, malgré la crise, Swiss Post Solutions est parvenue à conclure de gros volumes d'affaires avec de nouveaux clients ainsi qu'à mener à bien d'importants projets d'intégration de nouveaux clients. Citons en particulier la conclusion d'un contrat avec Amazon portant sur un volume d'affaires annuel de 30 millions de francs, ou encore le go-live réussi avec le client Vanguard, au mois de juin.

Les produits d'exploitation ont atteint 271 millions de francs, en recul de 32 millions par rapport à l'exercice précédent. Ce recul est imputable à hauteur de 11 millions de francs à des effets de change, liés en particulier à la livre sterling (GBP). Les produits d'exploitation ont cependant aussi fortement diminué en monnaies locales, indépendamment des effets de change, toujours en raison de la pandémie de COVID-19.

Grâce à une gestion systématique des coûts, les charges d'exploitation ont diminué de 23 millions de francs pour s'établir à 263 millions. Cette diminution a été obtenue bien qu'il ait fallu contenir le fort recul des produits d'exploitation et prendre en charge d'importants coûts supplémentaires au début de la pandémie. Ces coûts supplémentaires étaient dus à l'absence de collaborateurs faisant partie d'un groupe à risque, puis à la nécessité de réduire l'effectif au fur et à mesure de la progression de la pandémie.

Par rapport à l'exercice précédent, l'effectif moyen a diminué de 116 unités de personnel pour s'établir à 6660 unités. Les réductions de l'effectif les plus fortes ont eu lieu au deuxième trimestre, en particulier aux États-Unis et au Vietnam. Dans les autres pays, elles étaient nettement moins importantes, en raison de la possibilité de recourir à l'instrument de la réduction de l'horaire de travail.

RéseauPostal

RéseauPostal: recul du résultat opérationnel, accentué par la crise du coronavirus

Malgré le développement du réseau, l'adaptation systématique des ressources au recul des volumes et les gains d'efficacité, il n'a pas été possible de compenser les pertes accrues que la crise du coronavirus a causées dans les activités relevant du cœur de métier de RéseauPostal, à savoir les lettres et les versements. Toutefois, étant donné que le résultat semestriel de l'exercice précédent avait été grevé par la constitution d'une provision de 20 millions de francs, le résultat d'exploitation de la période sous revue s'est malgré tout légèrement amélioré de 1 million de francs. Au premier semestre 2020, RéseauPostal a donc enregistré un résultat d'exploitation de -72 millions de francs.

Les produits d'exploitation se sont élevés à 305 millions de francs, accusant ainsi un recul de 38 millions par rapport à l'exercice précédent. Les recettes des produits logistiques ont subi une baisse de 1 million de francs, imputable surtout à la diminution d'un peu plus de 11% du volume des lettres ayant transité par le canal des filiales, alors que le volume des colis ayant emprunté ce même canal a au contraire progressé de plus de 19%. Observée depuis déjà plusieurs années, la substitution progressive de l'e-banking aux paiements traditionnels s'est encore accélérée pendant la situation extraordinaire résultant de la pandémie de COVID-19 (un peu plus de -15%). Cette diminution du volume du trafic des paiements a entraîné une baisse de 22 millions de francs des recettes des produits financiers. Le chiffre d'affaires net des biens commercialisés a diminué de 14 millions de francs, suite à une mise à jour de l'assortiment, à un recul des ventes et à un redimensionnement du réseau des filiales.

S'élevant à 377 millions de francs, les charges d'exploitation ont pu être réduites de 39 millions par rapport à l'exercice précédent. Les charges de personnel ont reculé de 29 millions de francs, ce qui s'explique principalement par la diminution de l'effectif résultant de l'évolution du réseau et de gains d'efficacité et par le fait qu'il n'y a pas eu constitution d'une provision, comme cela avait été le cas l'exercice précédent. Les charges des biens commercialisés et prestations de services ont reculé de 3 millions de francs, en raison de la diminution des produits d'exploitation. Enfin, les autres charges d'exploitation et les amortissements ont pu être réduits de 7 millions de francs au total.

Comptant 4024 unités de personnel, l'effectif a diminué de 344 unités par rapport à l'exercice précédent, suite à l'évolution du réseau et à des gains d'efficacité.

Marché de la logistique

PostLogistics

PostLogistics:
croissance de 22%
du volume des colis

Au premier semestre 2020, PostLogistics a réalisé un résultat d'exploitation de 108 millions de francs, en augmentation de 40 millions par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement par la croissance du volume des colis liée à la crise du coronavirus, ainsi que par l'encaissement d'une prestation d'assurance suite à l'attaque d'un transport de fonds en 2019 et la dissolution des provisions constituées en relation avec cette attaque.

Les produits d'exploitation ont atteint 919 millions de francs, affichant ainsi une progression de 83 millions. Celle-ci s'explique principalement par l'augmentation du volume des colis.

Les charges d'exploitation se sont accrues de 43 millions de francs pour atteindre 811 millions. Cette hausse est imputable pour l'essentiel aux charges supplémentaires découlant de la croissance des volumes et aux coûts d'augmentation des capacités du secteur des colis, qui ont cependant été partiellement compensés par la prestation d'assurance et la dissolution des provisions évoquées plus haut.

L'effectif moyen a augmenté de 218 unités de personnel pour atteindre 5749 unités, suite aux mêmes effets, à savoir la croissance des volumes et le renforcement des capacités.

Marché des services financiers

PostFinance

PostFinance:
recul du résultat
d'exploitation

PostFinance a bouclé le premier semestre 2020 sur un résultat d'exploitation de 60 millions de francs, en baisse de 86 millions par rapport à l'exercice précédent.

Les produits d'exploitation ont reculé de 98 millions de francs pour s'établir à 748 millions, en raison principalement de la diminution du résultat du négoce. Ce dernier a en effet reculé de 45 millions de francs suite à l'absence des gains de valeur de marché réalisés l'exercice précédent. Les produits d'intérêts ont également subi une baisse de 31 millions de francs due aux conditions du marché. Enfin, les produits des commissions et prestations de services ont diminué de 20 millions de francs, suite au recul persistant des transactions relevant des opérations de prestations de services lié à la crise du coronavirus.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 688 millions de francs, reculant ainsi de 12 millions par rapport à l'exercice précédent. La diminution des charges de conseil et celle des amortissements se sont traduites par une baisse de 16 millions de francs des autres charges d'exploitation. Quant aux charges des services financiers, elles ont reculé de 10 millions de francs, suite à la baisse des taux d'intérêt rémunérant les comptes d'épargne et les comptes de placement, qui avait pris effet le 1^{er} novembre 2019. Les charges de personnel se sont accrues de 14 millions de francs, en raison de l'augmentation des charges de prévoyance, des avoirs des collaborateurs et des arriérés de soldes.

Comptant 3238 unités de personnel, l'effectif moyen a diminué de cinq unités par rapport à l'exercice précédent. Conformément à son orientation stratégique, PostFinance mise sur la simplification et la numérisation de ses processus. Les emplois vacants n'ont donc été repourvus qu'avec retenue.

Marché du transport de voyageurs

CarPostal

CarPostal:
transports publics
victimes du corona-
virus

Les recommandations invitant la population à éviter les transports publics émises par le Conseil fédéral en raison de la pandémie de COVID-19 ont entraîné une forte réduction ou, pour le moins, d'importants allègements de l'offre de transports, avec pour conséquence un net recul de la demande et du chiffre d'affaires. Ainsi, au premier semestre 2020, les recettes du transport de voyageurs ont reculé de 17,8% par rapport à l'exercice précédent.

La diminution des charges variables n'a que partiellement compensé cette perte de recettes. De plus, les charges d'exploitation se sont accrues en raison d'une augmentation des charges générales et du développement des prestations. Au final, le résultat d'exploitation a diminué de 23 millions de francs par rapport à l'exercice précédent.

L'effectif a augmenté de 188 unités de personnel, suite à des extensions de l'offre et à l'intégration d'entrepreneurs CarPostal dans le service de régie.

Autres: unités de fonction

Unités de fonction:
contribution au
résultat grevée
par les mesures
visant à endiguer
la pandémie

Au premier semestre 2020, les unités de fonction ont enregistré un résultat d'exploitation de -120 millions de francs, en baisse de 48 millions par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse s'explique aussi par les mesures visant à lutter contre la pandémie de COVID-19, telles que l'achat de produits désinfectants, l'application de mesures de protection ou encore le paiement d'une prime au personnel d'exploitation affecté à des tâches opérationnelles.

Les produits d'exploitation ont reculé de 13 millions de francs pour s'établir à 449 millions, tandis que les charges d'exploitation ont augmenté de 35 millions pour atteindre 569 millions. Le recul des produits s'explique notamment par la diminution des bénéfices résultant de la vente d'immobilisations corporelles devenues inutiles et l'augmentation des charges en particulier par la croissance des charges de personnel. L'effectif a augmenté de 59 unités de personnel, atteignant ainsi 3183 unités.

Perspectives

Les mesures visant à endiguer la propagation du coronavirus ont entre-temps pu être assouplies dans de nombreux pays, mais l'évolution de la situation n'en reste pas moins incertaine. Selon les premiers indicateurs, l'activité économique connaît un regain de vigueur et de nouveaux assouplissements devraient contribuer à une nette reprise de la conjoncture au troisième trimestre.

Les assouplissements progressifs opérés à ce jour se sont traduits par une légère amélioration de la situation économique en Suisse également. Plusieurs branches ont pu reprendre leur activité. En outre, les mesures budgétaires et monétaires mises en œuvre contribuent à atténuer les conséquences de la crise pour les entreprises et les ménages. Néanmoins, les mesures d'endiguement de la pandémie devraient avoir des répercussions durables. Ainsi, il faut s'attendre à ce que la consommation et les investissements restent modérés pendant encore un certain temps, compte tenu des pertes de revenus imputables à la récession et du fléchissement de la conjoncture mondiale.

Durant cette période très exigeante pour l'ensemble de la société, il est apparu que les services de la Poste sont essentiels tant pour l'économie que pour la population. Pour être à même de remplir son rôle de première importance à l'avenir également, la Poste s'occupe intensément, en vue de la nouvelle période stratégique 2021–2024, des conditions-cadres de fond qui régissent ses activités et qui demeurent très exigeantes. Son ambition de continuer à financer le service universel par ses propres moyens reste intacte.

Comptes semestriels consolidés

Les comptes semestriels consolidés comprennent toutes les sociétés du groupe Poste. Ils sont établis conformément à la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire», sont soumis à un examen succinct et répondent aux exigences de la loi sur l'organisation de la Poste.

Compte de résultat consolidé	16
État du résultat global consolidé	17
Bilan consolidé	18
Variation des fonds propres consolidés	19
Tableau des flux de trésorerie consolidés	20
Annexe du rapport semestriel	22
Activités	22
Normes de présentation des comptes	22
Adaptation de la présentation des comptes	23
Informations sectorielles	24
Variations significatives des actifs et des engagements des segments	24
Chiffre d'affaires	25
Entrées et sorties de filiales, de sociétés associées et de coentreprises	26
Instruments financiers	26
Engagements d'investissements	29
Caractère saisonnier	29
Répartition du bénéfice	29
Parties liées	30
Événements postérieurs à la date de clôture	30
Rapport sur l'examen succinct des comptes semestriels consolidés	31

Compte de résultat consolidé

Groupe Compte de résultat	2019 01.01. au 30.06. examen succinct ¹	2020 01.01. au 30.06. examen succinct
En millions de CHF		
Activités poursuivies		
Chiffre d'affaires	3 471	3 290
dont produits d'intérêts selon méthode du taux d'intérêt effectif	276	200
Autres produits d'exploitation	118	95
Total des produits d'exploitation	3 589	3 385
Charges de personnel	-1 891	-1 932
Charges des biens commercialisés et prestations de services	-664	-668
Charges des services financiers	-76	-83
Amortissements et dépréciations	-232	-210
Autres charges d'exploitation	-457	-431
Total des charges d'exploitation	-3 320	-3 324
Résultat d'exploitation	269	61
Produits financiers	14	11
Charges financières	-35	-32
Résultat des sociétés associées et coentreprises	3	8
Bénéfice consolidé avant impôts résultant des activités poursuivies	251	48
Impôts sur le bénéfice	-42	-18
Bénéfice consolidé résultant des activités poursuivies	209	30
Activités abandonnées		
Perte consolidée résultant des activités abandonnées	-16	-
Bénéfice consolidé	193	30
Répartition du bénéfice consolidé		
Part de la Confédération suisse (propriétaire)	193	32
Part des participations ne donnant pas le contrôle	0	-2

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

2 Avant-propos
5 Rapport semestriel
15 Comptes semestriels consolidés
33 Comptes semestriels de PostFinance

État du résultat global consolidé

Groupe Etat du résultat global	2019 01.01. au 30.06. examen succinct	2020 01.01. au 30.06. examen succinct
En millions de CHF		
Bénéfice consolidé	193	30
Autres éléments du résultat global		
Réévaluation des engagements de prévoyance en faveur du personnel	30	-217
Variation des bénéfices / pertes non réalisés provenant des plus-values latentes sur instruments de fonds propres FVTOCI	51	21
Variation de la part aux autres éléments du résultat global des sociétés associées et coentreprises	-	0
Variation des impôts latents sur le bénéfice	-50	32
Postes non reclassables en résultat, après impôts	31	-164
Variation des réserves issues de la conversion de monnaies	-1	-5
Variation de la part aux autres éléments du résultat global des sociétés associées et coentreprises	0	-1
Variation des bénéfices / pertes non réalisés provenant des plus-values latentes sur instruments de fonds de tiers FVTOCI	292	-38
Bénéfices / Pertes non réalisés provenant des couvertures du cash-flow	90	101
Bénéfices / Pertes réalisés provenant des couvertures du cash-flow reclassés dans le compte de résultat	-125	-111
Variation des impôts latents sur le bénéfice	-51	9
Postes reclassables en résultat, après impôts	205	-45
Total autres éléments du résultat global	236	-209
Résultat global	429	-179
Répartition du résultat global		
Part de la Confédération suisse (propriétaire)	429	-177
Part des participations ne donnant pas le contrôle	0	-2

Bilan consolidé

Groupe | Bilan

En millions de CHF	31.12.2019 audit	30.06.2020 examen succinct
Actifs		
Avoirs en caisse	1 938	1 554
Créances sur établissements financiers	46 677	56 352
Créances rémunérées sur clients	500	777
Créances résultant de livraisons et prestations	687	648
Actifs contractuels	247	241
Autres créances	1 131	1 121
Stocks	47	35
Actifs détenus en vue de la vente	1	1
Actifs d'impôts courants sur le bénéfice	1	0
Immobilisations financières	76 458	77 793
Participations dans des sociétés associées et coentreprises	132	142
Immobilisations corporelles	2 118	2 125
Immeubles de placement	328	332
Immobilisations incorporelles et goodwill	484	478
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	722	692
Actifs d'impôts latents sur le bénéfice	1 073	1 111
Total des actifs	132 544	143 402
Passifs		
Fonds des clients (PostFinance)	108 669	110 198
Autres engagements financiers	12 064	21 368
Engagements résultant de livraisons et prestations	310	216
Passifs contractuels	274	280
Autres engagements	766	869
Passifs d'impôts courants sur le bénéfice	7	2
Provisions	486	472
Engagements de prévoyance en faveur du personnel	2 824	3 074
Passifs d'impôts latents sur le bénéfice	310	318
Total des fonds de tiers	125 710	136 797
Capital-actions	1 300	1 300
Réserves issues du capital	2 279	2 279
Réserves issues de bénéfices	3 834	3 816
Bénéfices et pertes saisis directement dans les autres éléments du résultat global	-580	-789
Fonds propres revenant au propriétaire	6 833	6 606
Part des participations ne donnant pas le contrôle	1	-1
Total des fonds propres	6 834	6 605
Total des passifs	132 544	143 402

Variation des fonds propres consolidés

Groupe | Etat des fonds propres

En millions de CHF	Capital-actions	Réserves issues du capital	Réserves issues de bénéfices	Bénéfices et pertes saisis directement dans les autres éléments du résultat global	Fonds propres revenant au propriétaire	Part des participations ne donnant pas le contrôle	Total
Etat au 01.01.2019	1 300	2 279	3 779	-599	6 759	0	6 759
Bénéfice consolidé			193		193	0	193
Autres éléments du résultat global				236	236	0	236
Résultat global			193	236	429	0	429
Répartition du bénéfice			-200		-200	-	-200
Augmentation de capital de participations ne donnant pas le contrôle						1	1
Total transactions avec le propriétaire			-200		-200	1	-199
Etat au 30.06.2019	1 300	2 279	3 772	-363	6 988	1	6 989
Etat au 01.01.2020	1 300	2 279	3 834	-580	6 833	1	6 834
Bénéfice consolidé			32		32	-2	30
Autres éléments du résultat global				-209	-209	-	-209
Résultat global			32	-209	-177	-2	-179
Répartition du bénéfice			-50		-50	-	-50
Total transactions avec le propriétaire			-50		-50	-	-50
Etat au 30.06.2020	1 300	2 279	3 816	-789	6 606	-1	6 605

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Groupe Tableau des flux de trésorerie	2019	2020
En millions de CHF	01.01. au 30.06. examen succinct	01.01. au 30.06. examen succinct
Bénéfice consolidé avant impôts résultant des activités poursuivies	251	48
Perte consolidée avant impôts résultant des activités abandonnées	-16	-
Charges / (Produits) d'intérêts et dividendes	-296	-272
Amortissements et dépréciations	255	223
Résultat des sociétés associées et coentreprises	-3	-8
Bénéfices résultant de la vente d'immobilisations corporelles et de participations, net	-22	-11
Bénéfices résultant de la vente d'immobilisations financières	0	-9
Augmentation des provisions, net	30	20
Autres charges sans effet de trésorerie	58	121
Variation de l'actif circulant net:		
Diminution des créances, stocks et autres actifs	162	65
Augmentation / (Diminution) des engagements et autres passifs	-59	2
Postes des services financiers:		
Variation des fonds des clients (PostFinance) / des créances rémunérées sur clients	-222	1 252
Variation des autres engagements financiers, dérivés	347	9 381
Variation des immobilisations financières FVTPL y compris dérivés	874	117
Acquisition d'immobilisations financières coût amorti	-12 581	-17 059
Vente / Remboursement d'immobilisations financières coût amorti	12 789	15 864
Acquisition d'immobilisations financières FVTOCI	-	-819
Vente / Remboursement d'immobilisations financières FVTOCI	160	384
Intérêts et dividendes perçus	387	355
Intérêts payés	-12	-9
Impôts sur le bénéfice payés	-52	-45
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	2 050	9 600
Acquisition d'immobilisations corporelles	-158	-125
Acquisition d'immeubles de placement	-21	-10
Acquisition d'immobilisations incorporelles (sans goodwill)	-12	-21
Acquisition de filiales, nette de trésorerie reprise	-3	-1
Acquisition de sociétés associées et coentreprises	-1	-3
Acquisition d'autres immobilisations financières	-71	-112
Vente d'immobilisations corporelles	36	18
Vente de filiales, nette de trésorerie cédée	0	0
Vente de sociétés associées et coentreprises	40	-
Vente d'autres immobilisations financières	7	7
Dividendes perçus (hors services financiers)	0	0
Intérêts perçus (hors services financiers)	4	4
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-179	-243

2 Avant-propos
 5 Rapport semestriel
 15 Comptes semestriels consolidés
 33 Comptes semestriels de PostFinance

Suite	2019 01.01. au 30.06. examen succinct	2020 01.01. au 30.06. examen succinct
En millions de CHF		
Augmentation des autres engagements financiers	346	90
Diminution des autres engagements financiers	-70	-207
Intérêts payés (hors services financiers)	-8	-8
Distribution du bénéfice au propriétaire	-200	-50
Flux de trésorerie des activités de financement	68	-175
Pertes de change sur liquidités	-2	-2
Variation des liquidités	1 937	9 180
Liquidités en début d'exercice	38 319	47 886
Liquidités en fin de période sous revue	40 256	57 066
Les liquidités comprennent les:		
Avoirs en caisse	1 747	1 554
Créances sur établissements financiers d'une durée initiale inférieure à trois mois	38 509	55 512
Ne font pas partie des liquidités:		
Créances sur établissements financiers d'une durée initiale supérieure à trois mois	520	840

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 2020, les présents comptes semestriels consolidés abrégés du groupe Poste ont été établis conformément à la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire» et soumis à un examen succinct.

Dans le cadre de l'établissement des comptes semestriels abrégés conformément à la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire», le management doit effectuer des évaluations et des estimations et adopter des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des principes de présentation des comptes au sein du groupe et sur la présentation des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges. Les montants effectifs peuvent différer de ces estimations. Les résultats réalisés à ce jour durant l'exercice 2020 ne laissent pas nécessairement présager de l'évolution future de la marche des affaires. En ce qui concerne les incertitudes d'estimation et les décisions fondées sur l'appréciation du management en matière d'établissement des comptes, voir le rapport financier 2019, pages 100 et 101.

Les méthodes comptables appliquées dans les présents comptes semestriels abrégés sont fondamentalement les mêmes que celles sur lesquelles reposent les comptes consolidés de l'exercice 2019. Font exception les normes IFRS mentionnées ci-après, appliquées dans le groupe depuis le 1^{er} janvier 2020.

La crise du coronavirus a une influence directe sur la marche des affaires de la Poste. Les incertitudes d'estimation au 30 juin 2020 ont donc été vérifiées à la lumière de cette crise. En ce qui concerne les postes de goodwill, aucun indice de dépréciation n'est actuellement observable, malgré la crise. Il reste cependant difficile d'estimer quels seront les effets de cette dernière à moyen et à long terme. Si des indices de dépréciation apparaissent, la Poste procédera à une nouvelle évaluation. Elle suivra la situation de près pendant toute la suite de l'exercice et prendra, le cas échéant, les mesures nécessaires.

International Financial Reporting Standards (IFRS) révisés et nouveaux

Depuis le 1^{er} janvier 2020, PostFinance SA applique les modifications qui ont été apportées aux normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 compte tenu des effets de la réforme IBOR (phase 1). Suite au remplacement du LIBOR par des taux d'intérêt de référence alternatifs, PostFinance SA a identifié tous les contrats, systèmes et modèles concernés, ainsi que les modifications devant leur être apportées. Toutefois, compte tenu de ses engagements actuels et de son modèle économique, PostFinance SA est moins concernée que d'autres établissements financiers par le remplacement du LIBOR. Les modifications n'ont pas d'incidences significatives sur le résultat ou la situation financière du groupe.

Adaptation de la présentation des comptes

Modification de la présentation du chiffre d'affaires et des charges des services logistiques (gestion de flottes)

Au quatrième trimestre 2019, Post Company Cars SA (segment PostLogistics) a modifié, sans effet sur le résultat, la présentation du chiffre d'affaires net reposant sur les contrats conclus avec des clients dans le domaine des services logistiques (gestion de flottes), ainsi que celle des charges liées à ces services. Lors du contrôle de l'offre de prestations de Post Company Cars, la Poste avait en effet analysé la comptabilisation du chiffre d'affaires découlant de ces contrats, arrivant à la conclusion que pour certaines prestations, la comptabilisation brute ne rendait pas compte des activités concernées de manière appropriée, mais qu'il convenait, pour les présenter correctement, de comptabiliser uniquement la marge dans le chiffre d'affaires. Désormais, pour ces prestations, le chiffre d'affaires net et les charges nettes associées sont présentés dans le chiffre d'affaires net découlant des contrats conclus avec les clients. Cette modification n'a pas d'incidence sur le résultat.

Groupe | Compte de résultat

01.01. au 30.06.2019

En millions de CHF	Présenté		Ajustement	Ajusté
Chiffre d'affaires	3 478	./. services logistiques	-7	3 471
Total des produits d'exploitation	3 596		-7	3 589
Charges des biens commercialisés et des prestations de services	-663	./. services logistiques	-1	-664
Autres charges d'exploitation	-465	+ services logistiques	+8	-457
Total des charges d'exploitation	-3 327		+7	-3 320

Modification de la présentation du résultat des opérations d'intérêts

Au quatrième trimestre 2019, la Poste a modifié, sans effet sur le résultat, la présentation du résultat des opérations d'intérêts sur instruments financiers. Lors du contrôle de cette présentation et de l'analyse effectuée à cette occasion, elle était en effet arrivée à la conclusion que l'ancienne présentation ne rendait pas compte des activités concernées de manière appropriée, ce qui est en revanche le cas de la nouvelle présentation. Dans le compte de résultat, les produits d'intérêts du premier semestre 2019 calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif ont diminué de 24 millions de francs, passant de 300 millions à 276 millions. Dans l'ancienne présentation, les effets de taux d'intérêt découlant des produits dérivés utilisés pour couvrir les obligations au coût amorti n'étaient pas pris en considération.

Ajustement de la provision pour autres prestations à long terme pour collaborateurs

Au quatrième trimestre 2019, la Poste a procédé à un ajustement dans la présentation des autres prestations à long terme pour collaborateurs. Lors du contrôle du cercle des ayants droit, il est en effet apparu que suite à l'entrée en vigueur de la convention collective de travail, il n'y a plus de droits d'expectative depuis 2016. Cette modification rétroactive n'a pas d'incidence sur les valeurs de l'exercice précédent.

Suite à une modification de la réglementation des primes de fidélité pour collaborateurs de longue date figurant dans les nouvelles conventions collectives de travail de Poste CH SA et de PostFinance SA, qui entreront en vigueur le 1^{er} janvier 2021, la provision pour autres prestations à long terme pour collaborateurs a été augmentée de 30 millions de francs au 30 juin 2020, à titre prévisionnel.

Informations sectorielles

Résultats par segment

Jusqu'au / au 30.06.2019 En millions de CHF	PostMail	Swiss Post Solutions	Réseau-Postal	PostLogistics	PostFinance ¹	CarPostal ²	Autres ³	Consolidation	Groupe
Chiffre d'affaires									
avec clients	1 246	284	44	680	805	395	17		3 471
avec autres segments	64	16	298	123	3	0	233	-737	-
Autres produits d'exploitation	2	3	1	33	38	19	212	-190	118
Total des produits d'exploitation^{4,5}	1 312	303	343	836	846	414	462	-927	3 589
Résultat d'exploitation⁴	194	17	-73	68	146	-10	-72	-1	269
Résultat financier									-21
Résultat des sociétés associées et coentreprises	6	-	-	0	-4	0	1		3
Impôts sur le bénéfice									-42
Bénéfice consolidé résultant des activités poursuivies									209
Effectif ⁶	14 104	6 776	4 368	5 531	3 243	2 298	3 124		39 444

Jusqu'au / au 30.06.2020
En millions de CHF

Chiffre d'affaires									
avec clients	1 135	252	29	772	709	373	20		3 290
avec autres segments	74	16	275	117	3	0	237	-722	-
Autres produits d'exploitation	2	3	1	30	36	20	192	-189	95
Total des produits d'exploitation⁴	1 211	271	305	919	748	393	449	-911	3 385
Résultat d'exploitation⁴	110	8	-72	108	60	-33	-120	0	61
Résultat financier									-21
Résultat des sociétés associées et coentreprises	6	-	-	4	-2	0	0		8
Impôts sur le bénéfice									-18
Bénéfice consolidé résultant des activités poursuivies									30
Effectif ⁶	13 831	6 660	4 024	5 749	3 238	2 486	3 183		39 171

- 1 PostFinance SA applique aussi l'ordonnance de la FINMA sur les comptes (OEPC-FINMA) et la circulaire FINMA 2020/1 «Comptabilité – banques» (exercice précédent: prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB)). Les comptes établis respectivement selon l'OEPC-FINMA / Circ.-FINMA 20/1 (exercice précédent: PCB) et selon les normes IFRS présentent des différences.
- 2 Dans le domaine des transports publics régionaux, CarPostal 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.
- 3 Comprend les unités de fonction (notamment Immobilier, Informatique, Personnel, Finances et Communication)
- 4 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.
- 5 Valeurs ajustées (voir l'annexe, Adaptation de la présentation des comptes)
- 6 Effectif moyen converti en postes à plein temps (sans apprentis)

Variations significatives des actifs et des engagements des segments

Par rapport au 31 décembre 2019, les actifs du segment PostFinance ont augmenté de 10 788 millions de francs pour atteindre 136 300 millions, principalement dans les domaines des créances sur établissements financiers et des immobilisations financières. Les engagements du segment PostFinance ont augmenté quant à eux de 10 792 millions de francs pour atteindre 130 559 millions, principalement dans le domaine des autres engagements financiers et des dépôts des clients.

Chiffre d'affaires

Composition du chiffre d'affaires net des contrats avec des clients

Jusqu'au / au 30.06.2019
En millions de CHF

	PostMail	Swiss Post Solutions	RéseauPostal	PostLogistics	PostFinance	CarPostal	Autres	Conso- lida- tion	Groupe
Chiffre d'affaires net des contrats avec des clients									
dont services logistiques	1 310	300	298	791	–	395	249	–731	2 612
dont biens commercialisés	–	–	44	12	–	0	1	–3	54
dont services financiers et opérations de commissions	–	–	–	–	360	–	–	–3	357
Total chiffre d'affaires net des contrats avec des clients¹	1 310	300	342	803	360	395	250	–737	3 023
Autre chiffre d'affaires des services financiers ²									448
Total chiffre d'affaires¹									3 471
Autres produits d'exploitation									118
Total des produits d'exploitation¹									3 589

Jusqu'au / au 30.06.2020
En millions de CHF

Chiffre d'affaires net des contrats avec des clients									
dont services logistiques	1 209	268	275	880	–	373	257	–718	2 544
dont biens commercialisés	–	–	29	9	–	0	–	–1	37
dont services financiers et opérations de commissions	–	–	–	–	341	–	–	–3	338
Total chiffre d'affaires net des contrats avec des clients	1 209	268	304	889	341	373	257	–722	2 919
Autre chiffre d'affaires des services financiers ²									371
Total chiffre d'affaires									3 290
Autres produits d'exploitation									95
Total des produits d'exploitation									3 385

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

² Autre chiffre d'affaires des services financiers comprend principalement les produits des immobilisations financières, les produits d'intérêts et le résultat du négoce de devises de PostFinance.

Entrées et sorties de filiales, de sociétés associées et de coentreprises

SPS Holding SA, ayant son siège à Zurich, a été créée le 18 juin 2020. La Poste Suisse SA, ayant son siège à Berne, détient 100% des parts de la société.

Poste CH Communication SA, ayant son siège à Berne, a été créée le 29 juin 2020. La Poste Suisse SA, ayant son siège à Berne, détient 100% des parts de la société.

Poste CH Réseau SA, ayant son siège à Berne, a été créée le 29 juin 2020. La Poste Suisse SA, ayant son siège à Berne, détient 100% des parts de la société.

Les créations de filiales ci-dessus n'ont pas d'effets sur les comptes consolidés.

Instruments financiers

Valeur comptable et valeur de marché des instruments financiers

La valeur comptable et la valeur de marché des actifs et des passifs financiers au 31 décembre 2019 et au 30 juin 2020 se présentaient comme suit:

Valeur comptable et valeur de marché des instruments financiers	31.12.2019		30.06.2020	
	Valeur comptable	Valeur de marché	Valeur comptable	Valeur de marché
En millions de CHF				
Actifs financiers évalués à la valeur de marché				
Immobilisations financières				
FVTOCI				
Actions	186	186	208	208
Obligations	8 279	8 279	8 563	8 563
FVTPL obligatoire				
Actions	20	20	21	21
Obligations	5	5	4	4
Fonds	164	164	133	133
Valeurs de remplacement positives	163	163	176	176
Actifs financiers non évalués à la valeur de marché				
Immobilisations financières				
Coût amorti				
Obligations	52 369	53 549	53 628	54 292
Prêts	15 272	15 715	15 060	15 405
Passifs financiers évalués à la valeur de marché				
Autres engagements financiers				
Valeurs de remplacement négatives	342	342	331	331
Paiements additionnels (earnout)	3	3	2	2
Passifs financiers non évalués à la valeur de marché				
Autres engagements financiers				
Placements privés	845	941	845	928

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 actifs contractuels, des autres créances et engagements, des fonds des clients (PostFinance) et des

autres engagements financiers (hormis les placements privés) correspond à une estimation appropriée de leur valeur de marché. Ces instruments financiers ne sont donc pas présentés ci-dessus.

Durant la période sous revue, une participation mineure de la catégorie FVTOCI (PostFinance) a été vendue. La perte cumulée (inférieure à 1 million de francs) a été transférée, en tant que fonds propres, des autres éléments du résultat global dans les réserves issues de bénéfices.

Hierarchie de la juste valeur

À la date de clôture, les instruments financiers présentés à la valeur de marché (juste valeur) sont classés à l'un des trois niveaux hiérarchiques de juste valeur ci-dessous. Les critères de classification dans la hiérarchie de la juste valeur ainsi que les principes d'évaluation sont présentés en détail dans le rapport financier 2019, pages 132 ss.

Les valeurs de marché au 31 décembre 2019 et au 30 juin 2020 étaient les suivantes:

Valeur de marché des instruments financiers	31.12.2019				30.06.2020			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
En millions de CHF								
FVTOCI								
Actions ¹	186	85		101	208	111	–	97
Obligations	8 279	7 670	609	–	8 563	7 952	611	–
FVTPL obligatoire								
Actions ¹	20	0	–	20	21	0	–	21
Obligations	5	–	–	5	4	–	–	4
Fonds	164	–	164	–	133	–	133	–
Valeurs de remplacement positives	163	0	163	–	176	0	176	–
Coût amorti								
Obligations	53 549	44 930	8 619	–	54 292	46 676	7 616	–
Prêts ²	15 715	–	15 671	44	15 405	–	15 363	42
Valeurs de remplacement négatives	342	2	340	–	331	7	324	–
Paiements additionnels (earnout)	3	–	–	3	2	–	–	2
Placements privés	941	–	941	–	928	–	928	–

¹ Lors de l'évaluation d'actions à l'aide de la méthode des cash-flows actualisés ou selon l'approche du capital-risque, on se sert d'estimations discrétionnaires ou de données d'entrée non observables sur le marché.

² En ce qui concerne les prêts aux entrepreneurs CarPostal (niveau 2: 14 millions de francs; 31.12.2019: 18 millions) et «Autres» (niveau 3: 42 millions de francs; 31.12.2019: 44 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.

Au premier semestre 2019 et au premier semestre 2020, le portefeuille des immobilisations financières FVTPL obligatoire et FVTOCI du niveau 3 a varié comme suit:

Hiérarchie de la juste valeur: variations au niveau 3

En millions de CHF	FVTPL obligatoire	FVTOCI
Etat au 1^{er} janvier 2019	13	78
Bénéfices / Pertes saisis dans le compte de résultat	0	–
Bénéfices / Pertes saisis dans les autres éléments du résultat global	–	43
Entrées	1	0
Sorties	–1	–
Etat au 30 juin 2019	13	121
Etat au 1^{er} janvier 2020	25	101
Bénéfices / Pertes saisis dans le compte de résultat	–2	–
Bénéfices / Pertes saisis dans les autres éléments du résultat global	–	–4
Entrées	3	–
Sorties	–1	0
Etat au 30 juin 2020	25	97

Aucun transfert n'a été opéré entre les différents niveaux, ni au 30 juin 2019 ni au 30 juin 2020.

Créances sur établissements financiers

Par rapport au 31 décembre 2019, les créances sur établissements financiers ont augmenté de 9674 millions de francs. Cette augmentation s'explique par l'exploitation du relèvement de la limite d'exemption des taux d'intérêt négatifs sur les dépôts de fonds auprès de la Banque nationale suisse.

Créances rémunérées sur clients

Au 30 juin 2020, des limites de crédit d'urgence garanties par la Confédération avaient été octroyées pour un montant total de 843 millions de francs, dont 327 millions étaient utilisés.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2019 et au 30 juin 2020, la répartition des correctifs de valeur sur créances sur établissements financiers, créances rémunérées sur clients et immobilisations financières était la suivante:

Correctifs de valeur sur instruments financiers	31.12.2019				30.06.2020			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
En millions de CHF								
ECL sur créances sur établissements financiers	–46	0	0	–46	–46	0	0	–46
ECL sur créances rémunérées sur clients	–8	–2	–2	–4	–8	–2	–2	–4
ECL sur immobilisations financières au coût amorti	–20	–8	0	–12	–30	–17	0	–13
Les correctifs de valeur ci-après ont été déterminés selon l'approche simplifiée								
ECL sur créances résultant de livraisons et prestations ¹	–9				–9			
ECL sur autres créances ¹	–2				–1			

¹ Valeur correspondant à la perte attendue sur la durée résiduelle.

Afin d'atténuer la crise du coronavirus, le Conseil fédéral a pris des mesures radicales de grande portée, qui ont contraint de nombreux secteurs à interrompre leur activité. Or ces mesures peuvent avoir un impact sur la qualité de crédit des obligations et des créances. Dans la situation actuelle, il n'est toutefois pas possible d'estimer cet impact avec certitude. Les répercussions sur l'état des ECL sur immobilisations financières et créances ont été prises en compte moyennant une actualisation des paramètres du modèle ECL, ce qui s'est traduit par une augmentation de 13 millions de francs des correctifs de valeur nécessaires pour l'exercice en cours.

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 2019 et au 30 juin 2020.

Composition des principales expositions par pays ¹		
En millions de CHF	31.12.2019	30.06.2020
Suisse	47 101	47 113
Etats-Unis	5 720	5 809
France	2 755	3 248

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

Pour de plus amples informations sur la gestion et l'examen des risques, voir le rapport financier 2019, pages 102 ss.

Engagements d'investissements

Au 30 juin 2020, les engagements d'investissements totalisaient 261,0 millions de francs (31 décembre 2019: 256,6 millions).

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 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. Enfin, durant l'exercice en cours, la crise du coronavirus entraîne une augmentation de la demande dans le secteur de la distribution de colis et une diminution de l'activité dans celui du transport de voyageurs, ainsi qu'une accélération du recul du volume des lettres adressées.

Répartition du bénéfice

Le 28 avril 2020, l'Assemblée générale de La Poste Suisse SA a décidé de verser un dividende de 50 millions de francs au total (exercice précédent: 200 millions). Le paiement a été effectué le 11 mai 2020.

Parties liées

Les transactions effectuées durant le premier semestre 2020 entre la Poste et les différentes parties liées sont comparables à celles commentées dans les comptes consolidés de l'exercice 2019 (voir le rapport financier 2019, page 176).

Événements postérieurs à la date de clôture

Jusqu'à l'approbation des présents comptes semestriels par le Conseil d'administration de La Poste Suisse SA, le 25 août 2020, aucun événement n'était connu qui nécessite d'ajuster les valeurs comptables de l'actif et du passif du groupe ou d'être publié dans le présent rapport.



Ernst & Young SA
Schanzenstrasse 4a
Case postale
CH-3001 Berne

Téléphone: +41 58 286 61 11
Téléfax: +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

A l'attention du Conseil d'administration de
La Poste Suisse SA, Berne

Berne, le 25 août 2020

Rapport sur l'examen succinct des comptes semestriel consolidés



Introduction

Nous avons effectué l'examen succinct des comptes semestriel consolidés (compte de résultat consolidé, état du résultat global consolidé, bilan consolidé, variation des fonds propres consolidés ainsi que tableau des flux de trésorerie consolidés et annexe du rapport semestriel, pages 16 à 30) de La Poste Suisse SA pour l'exercice allant du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020.

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation des comptes semestriel consolidés conformément à l'International Financial Reporting Standard IAS 34 «Interim Financial Reporting». Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur les comptes semestriel consolidés sur la base de notre examen succinct.



Etendue de l'examen succinct

Nous avons procédé à notre examen succinct selon la Norme ISRE 2410 «Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity». Un examen succinct des comptes semestriel consolidés comporte des entretiens, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen succinct. L'étendue d'un examen succinct est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé 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 comptes semestriel consolidés n'ont pas été établis, dans tous les aspects significatifs, conformément à l'International Financial Reporting Standard IAS 34 «Interim Financial Reporting».

Ernst & Young SA

Olivier Mange
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Michel Wälchli
Expert-réviseur agréé

Comptes semestriels de PostFinance

PostFinance SA établit ses comptes conformément aux directives International Financial Reporting Standards (IFRS) du groupe ainsi qu'à l'ordonnance de la FINMA sur les comptes et à la circulaire FINMA 2020/1 «Comptabilité – banques».

Réconciliation des résultats	34
Comptes semestriels statutaires de PostFinance SA	35
Bilan	36
Compte de résultat	37

Réconciliation des résultats

PostFinance SA rend compte de ses résultats au groupe conformément aux directives IFRS du groupe et établit ses comptes selon l'ordonnance de la FINMA sur les comptes (OEPC-FINMA) et la circulaire FINMA 2020/1 «Comptabilité – banques» (Circ.-FINMA 20/1) (jusqu'au 31 décembre 2019: 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 à l'OEPC-FINMA et à la Circ.-FINMA 20/1 diffèrent des prescriptions des IFRS. Le tableau ci-dessous présente les différences entre les deux normes de présentation des comptes et réconcilie le bénéfice selon les IFRS avec les comptes conformes à l'OEPC-FINMA et à la Circ.-FINMA 20/1.

PostFinance SA Réconciliation des résultats		
En millions de CHF	2019 01.01. au 30.06.	2020 01.01. au 30.06.
Résultat d'exploitation (EBIT) du segment PostFinance conforme aux IFRS avant frais / droits et compensation des coûts nets	146	60
Frais de siège, droits de licence et compensation des coûts nets	2	-2
Résultat d'exploitation (EBIT) du segment PostFinance conforme aux IFRS après frais / droits et compensation des coûts nets	148	58
Résultat des sociétés associées	-4	-2
Résultat financier	-20	-18
Résultat d'entreprise (EBT) du segment PostFinance	124	38
Impôts sur le bénéfice	-30	16
Bénéfice du segment PostFinance	94	54
Effets de la consolidation de sociétés associées	25	1
Effets de la consolidation de filiales	2	-
Bénéfice de PostFinance SA avant réconciliation	121	55
Différences d'évaluation des immobilisations financières	-9	14
Reprises de dépréciations / Dépréciations sur immobilisations financières et créances y c. impôts	-	0
Plus-values réalisées sur ventes (anticipées)	7	-6
Différences d'évaluation entre les Swiss GAAP RPC 16 et la norme IAS 19	5	45
Différences d'évaluation des contrats de location selon IFRS 16	0	0
Amortissement sur immeubles réévalués	-2	-2
Amortissement de goodwill	-100	-
Différences d'évaluation des participations	-1	-1
Ajustement des effets fiscaux latents dus aux IFRS	27	-16
Bénéfice de PostFinance SA selon «Comptabilité – banques»	48	89

Le goodwill porté à l'actif en 2013 dans le cadre de la transformation de PostFinance en société anonyme a fait l'objet d'un correctif de valeur intégral à la fin de l'exercice 2019. Les comptes 2020 ne présentent donc plus d'amortissement du goodwill.

Comptes semestriels statutaires de PostFinance SA

Les pages suivantes présentent les comptes statutaires de PostFinance SA établis selon l'ordonnance de la FINMA sur les comptes et la circulaire FINMA 2020/1 «Comptabilité – banques».

Bilan

PostFinance SA | Bilan selon «Comptabilité – banques»

En millions de CHF	31.12.2019	30.06.2020
Actifs		
Liquidités	46 946	56 282
Créances sur les banques	3 889	3 714
Créances résultant d'opérations de financement de titres	22	–
Créances sur les clients	12 075	12 277
Créances hypothécaires	0	0
Opérations de négoce	–	–
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	162	176
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	–	–
Immobilisations financières	60 406	61 936
Comptes de régularisation	383	357
Participations	105	107
Immobilisations corporelles	1 166	1 145
Valeurs immatérielles	–	–
Autres actifs	420	445
Total des actifs	125 574	136 439
Total des créances subordonnées	11	11
dont avec obligation de conversion et / ou abandon de créance	1	–
Passifs		
Engagements envers les banques	1 324	787
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	9 125	18 773
Engagements résultant des dépôts des clients	108 469	110 116
Engagements résultant d'opérations de négoce	–	–
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	340	323
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	–	–
Obligations de caisse	71	16
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	–	–
Comptes de régularisation	105	144
Autres passifs	5	58
Provisions	35	33
Réserves pour risques bancaires généraux	–	–
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
Réserve légale issue du bénéfice	–	–
Réserves facultatives issue du bénéfice	–	–
Bénéfice / Perte reporté(e)	–	–582
Bénéfice / Perte	–582	89
Total des passifs	125 574	136 439
Total des engagements subordonnés	203	203
dont avec obligation de conversion et / ou abandon de créance	203	203
Opérations hors bilan		
Engagements conditionnels	52	61
Engagements irrévocables	699	1 215

2 Avant-propos
5 Rapport semestriel
15 Comptes semestriels consolidés
33 Comptes semestriels de PostFinance

Compte de résultat

PostFinance SA Compte de résultat selon «Comptabilité – banques»		
En millions de CHF	2019 01.01. au 30.06.	2020 01.01. au 30.06.
Produits des intérêts et des escomptes	71	65
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	215	148
Charges d'intérêts	12	66
Résultat brut des opérations d'intérêts	298	279
Variations des correctifs de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	0	-15
Résultat net des opérations d'intérêts	298	264
Produits des commissions sur les titres et les opérations de placement	32	41
Produits des commissions sur les opérations de crédit	11	11
Produits des commissions sur les autres prestations de services	317	288
Charges de commissions	-192	-174
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	168	166
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	103	89
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	7	3
Produits des participations	10	3
Résultat des immeubles	33	32
Autres produits ordinaires	52	31
Autres charges ordinaires	-	-
Autres résultats ordinaires	102	69
Produits d'exploitation	671	588
Charges de personnel	-220	-193
Autres charges d'exploitation	-274	-257
Charges d'exploitation	-494	-450
Correctifs de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-142	-38
Variations des provisions et autres correctifs de valeur, pertes	-4	-6
Résultat opérationnel	31	94
Produits extraordinaires	26	-
Charges extraordinaires	-1	0
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	-	-
Impôts	-8	-5
Bénéfice	48	89

La Poste Suisse SA
Wankdorfallee 4
Case postale
3030 Berne
Suisse

Téléphone +41 58 338 11 11
www.poste.ch

LA POSTE 