

LETTRE DE VOS ADMINISTRATEURS



COMMUNICATION
CONSEIL CULTURE
S'ENGAGER POUR CHACUN
AGIR POUR TOUS



ENGAGÉS ET RESPONSABLES, BÂTISSONS ENSEMBLE LA POSTE 2030.



N° 6 - 2^{ème} semestre 2023

Certains éléments d'analyse des activités du Groupe sont volontairement résumés afin de faciliter la lecture, mais vous pourrez les retrouver dans leur intégralité sur **l'application Cfdt La Poste Groupe** disponible dans votre Apple Store ou sur votre Play Store <https://poste.cfdt.app/apiv3/download> ou via le flash code en bas de page. Grâce à cette application vous pourrez également retrouver les flashs infos régulièrement mis en ligne portant sur des sujets d'actualité économique, sociale ou environnementale ayant un impact sur les différentes activités du Groupe en France et à l'international.



Un contexte économique chahuté mais un Groupe solide. Cette 6^{ème} « Lettre de vos administrateurs » est à nouveau l'occasion de revenir sur les résultats de notre Groupe. Le 1^{er} semestre 2023 a été particulièrement difficile ! S'ajoutent aux chocs externes (guerre en Ukraine, hausse des taux, fin du modèle historique basé sur le courrier, etc.) des chocs internes : inflation, couverture supplémentaire du TPAS pour 266 M€ (suite à la réforme des retraites et l'allongement de la durée d'activité), baisse du colis (valeur par rapport à 2022), choc sur l'imprimé publicitaire... Malgré tout le Groupe va accroître sa richesse de 421 M€, c'est plus que la SNCF dont le modèle est économiquement porteur !

Le Groupe La Poste peut s'appuyer sur ses moteurs de croissance :

- La CNP au sein du groupe de bancassurance LBP avec 400M€ de résultats mais qui seront dans l'avenir plus sensibles aux marchés (suite à la nouvelle norme IFRS17).
- La stratégie numérique qui approche le milliard d'euros et des projets structurants avec le cloud souverain.
- Le renforcement du leadership du Groupe, 1^{er} dans les notations mondiales en termes de RSE, ce qui le place pleinement comme acteur à impacts positifs et incontournable pour des missions d'intérêt général.

Dans cette « Lettre de vos administrateurs » vos deux administrateurs parrainés par la Cfdt reviennent plus en détail sur les chiffres et leur analyse. C'est aussi l'occasion de montrer l'intérêt d'avoir des **représentants des cadres et des salariés** au sein de la plus haute instance du Groupe, dans laquelle nous portons votre voix. Dans ces crises que nous traversons ensemble, vos administrateurs et toutes les équipes Cfdt sont un pilier de stabilité sociale !

Une croissance organique perturbée par des éléments exceptionnels

Performance opérationnelle (en M€)	30/06/2023	30/06/2022 retraité IFRS17	Variations		Variations à PCC*	
Chiffre d'affaires	17086	16436	650	4%	509	3,10%
Résultat d'exploitation	1166	235	931	ns	955	ns
Résultat d'exploitation (hors éléments non récurrents significatifs)	1477	1304	143	11%	167	ns
Résultat financier	-111	-101	-10	9,60%	-4	3,90%
Impôts sur résultats	-455	962	-1418	ns	-1419	ns
Résultat net part de Groupe (RNPG)	461	919	-458	-49,90%	-553	-60%
RNPG (hors éléments non récurrents significatifs)	663	753	-90	-12%	-185	ns
Free Cash Flow	-128	1130	-1258	ns		

*PCC: périmètre et changes constants



© istock

Le chiffre d'affaires (CA) est en hausse de 4%, tiré par CNP France, le numérique et les hausses tarifaires, mais en retard sur le budget prévisionnel. L'activité colis reste globalement stable, même si les activités en Allemagne ont un impact négatif. Les activités de banque de détail, de banque des entreprises pénalisent la croissance organique. **Malgré ces difficultés, le résultat d'exploitation est en ligne avec le budget et en nette amélioration.** Malheureusement le résultat net part du Groupe (RNPG) est impacté par des éléments exceptionnels : une révision du modèle stratégique d'Urby et de Stuart, des difficultés juridiques en Italie (BRT/DPD) et les dépréciations d'actifs de Mediapost. En synthèse, une activité qui résiste grâce à l'engagement important des postières et des postiers qui se traduit dans les améliorations significatives de QS, NPS et dans le résultat d'exploitation.

BSCC résiste mais ne se transforme pas encore !

Performance opérationnelle BSCC (en M€)	30/06/2023	30/06/2022 retraité IFRS17	Variations		Variations à PCC*	
Chiffre d'affaires	4953	5090	-137	-3%	-156	-3%
Résultat d'exploitation	135	-699	834	ns	840	ns



© Eric Huynh

La BSCC a fait preuve d'une bonne maîtrise des charges tout en maintenant le niveau d'investissement prévu dans l'outil de travail (115M€). Les volumes courrier continuent de baisser (-9,2%). Colissimo signe un bon 1^{er} semestre malgré le contexte économique avec un CA en croissance organique de +5,2% et des volumes en hausse de 4,1%. Les activités de proximité humaine progressent de 4% (CA de 334M€). En revanche, Mediapost fait face au retournement du marché de l'imprimé publicitaire et du retrait progressif des grandes enseignes de distribution de ce média, mal anticipé par la filiale



Nous saluons la performance des collègues de la BSCC qui ont à la fois contenu les charges et développé le CA des relais de croissance. L'organisation a commencé sa mue vers le colis mais doit amplifier sa transformation vers les activités de proximité humaine avec les postières et les postiers en clé de voûte. Nous déplorons le manque d'anticipation de Mediapost sur le comptage des « Oui Pub » dans les zones d'expérimentation qui a poussé la grande distribution à anticiper l'arrêt de l'IP et les conséquences sur le plan social.



© Vaad Calvez

LA BANQUE POSTALE, 1^{ÈRE} BANQUE MONDIALE DANS LA FINANCE À IMPACT

La Banque Postale est devenue un assureur complet avec la fin de l'intégration de l'activité IARD dans le périmètre de CNP. C'est aussi le 1^{er} groupe bancaire mondial chez Moody's ESG Solutions (74/100), noté AAA par MSCI et A par CDP pour la 2^{ème} année consécutive grâce à une gamme citoyenne enrichie pour accompagner les clients particuliers dans la transition juste et à son activité de premier prêteur bancaire des collectivités territoriales et des hôpitaux publics, au titre de l'année 2022 et pour la 7^{ème} année consécutive.



BGNP : La concrétisation du relais de croissance est classée top 5 du numérique français

Performance opérationnelle BGNP (en M€)	30/06/2023	30/06/2022 retraité IFRS17	Variations		Variations à PCC*	
Chiffre d'affaires	3370	3279	91	3%	69	2,1%
Résultat d'exploitation	136	203	-67	-33%	-68	-33,5%



© Eric Huynh

La BGNP enregistre une croissance organique de +2,1% tirée par la croissance des activités numériques sans négliger LPM² contributeur net très positif. Une activité numérique qui accélère sa croissance rentable : 3 millions de comptes Idnum, 10 millions de comptes Digiposte, 45 millions de dossiers patients actifs, etc... Le résultat d'exploitation est en chute de 33% liée à la baisse des marges courrier/colis corrélée à la baisse des volumes (-10% courrier et -4% colis). Malgré cela, les investissements dans l'outil de travail sont en hausse de +30M€ vs S1 2022 et en ligne avec les prévisions.



Nous notons l'impact positif d'une meilleure coopération entre la BSCC et la BGNP sur le marché des Pros. La stratégie de développement d'une présence territoriale physique et digitale, même si elle ne se traduit pas encore par toute la fluidité escomptée pour les clients, est une stratégie que nous soutenons. Les investissements dans le numérique à travers Docaposte portent leurs fruits et nous positionnent dans le top 5 français des acteurs du numérique.

² LPM = La Poste Mobile



LBP : l'assurance vie et la gestion d'actifs ont le vent en poupe !

Performance opérationnelle LBP (en M€)	30/06/2023	30/06/2022 retraité IFRS17	Variations		Variations à PCC*	
Chiffre d'affaires	3864	3138	726	23%	719	22,9%
Résultat d'exploitation	1326	705	622	88,2%	621	88,20%

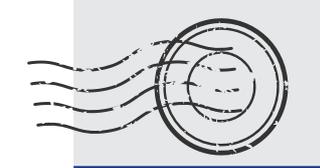


© rawpixel

La CNP en France tire clairement les résultats de la Banque Postale et du Groupe. La Banque Postale a terminé sa mue et est dorénavant un acteur complet de la bancassurance avec l'intégration du pôle IARD chez CNP. Le Crédit consommation continue de progresser. En revanche, la banque de détail reste en déficit structurel ! Le résultat net de la BFI a été divisé par deux, l'activité de prêts aux collectivités étant en panne.



La dynamique de la bancassurance (suite opération Mandarine que la CFTJ a toujours soutenue) montre la cohérence de la stratégie du Groupe et du rapprochement LBP-CNP. Il s'agit maintenant d'accélérer, encore davantage, les synergies entre la CNP, LBP et le Réseau des BP pour profiter de l'avantage d'être un bancassureur à part entière.



Géopost : « semestrium horrible » !

Performance opérationnelle Géopost (en M€)	30/06/2023	30/06/2022 retraité IFRS17	Variations		Variations à PCC*	
Chiffre d'affaires	7639	7485	154	2%	71	1%
Résultat d'exploitation	19	296	-277	-93,7%	-258	-89,3%



© Eric Huynh

Géopost réalise un CA stable, grâce aux hausses tarifaires et à la combativité des équipes, malgré une baisse des volumes globale de 2% et les impacts de l'inflation sur les coûts de transport. Ascendia progresse à +4,5% en organique PCC³. Géopost a acté que **les modèles d'affaires** de STUART et URBY ne fonctionnent pas, et a proposé de les déprécier. En Italie, toute la profession est touchée par une problématique généralisée chez les sous-traitants qui impacte les donneurs d'ordre, ce qui a conduit Géopost à accroître ses provisions pour risque. Le deuxième moteur de croissance du groupe fait face à des difficultés mais résiste.



Nous avons alerté à plusieurs reprises la direction générale du Groupe sur nos doutes quant au modèle Stuart et à la remise en cause du statut des livreurs en Europe. Nous aurions préféré que ce sujet soit tranché en 2022. Le développement parallèle de Logissimo et d'Urby nous avait aussi questionné. Le sujet est dorénavant tranché au profit de Logissimo et nous restons vigilants sur le traitement social d'Urby. Quant aux risques à l'international nous soutenons les initiatives de Géopost sur un modèle fédéraliste permettant de mieux appréhender et anticiper les risques.

³ Périmètre et changes comparables

La Poste investit dans le capital humain :



© Adobe Stock

La Poste Groupe, et plus particulièrement La Poste SA, poussé par les organisations syndicales, a fait le choix d'investir clairement dans le capital humain. La hausse continue du Smic (1722€ bruts/mois au S1 2023) et des salaires (enveloppe globale de +4,5% pour les NAO 2023 à la Poste SA dont 3,5% sur l'enveloppe salariale et 1% sur l'enveloppe transport) permettent aux agents et salariés de La Poste de limiter les effets de l'inflation (+4,4% hors tabac sur 12 mois glissants au T2 2023¹). Une manière de remercier l'engagement des postiers dans cette période chahutée où on leur demande beaucoup.

¹ Source Ministère de l'économie/Insee

LBP : Vents contraires pour La Banque, vent en poupe pour l'Assurance, avis de tempête sur la gouvernance !



Stéphane OPPICI

Délégué Syndical CFDT
Secrétaire du CSE de l'UES LBP
Président de L'AdASC

Dans un contexte de « choc des taux » l'activité bancaire a été bousculée par la baisse de la marge nette sur les intérêts, alors que l'activité assurantielle a profité de la hausse des marchés et d'un développement commercial. Malgré ces éléments externes à nos activités, le RNPG s'élève à 580M€ au 1^{er} semestre porté par l'activité CNP grâce notamment au réseau des conseillers de La Poste (CA de 5 milliards d'€ sur un CA total France de 12 milliards). Les élus CFDT du CSE LBP pointent certains facteurs internes qui attirent leur attention :

- ➔ Une baisse constante de notre clientèle personnes physiques.
- ➔ Un développement commercial fort sur le marché du crédit immobilier (souvent à marge négative en production) alors même que nos concurrents ralentissaient ou arrêtaient leur production.
- ➔ Un pilotage financier en manque de réactivité sur l'effet choc de taux (marge nette d'intérêt en baisse de 20% soit - 220 M€ au S1 2023).
- ➔ Une vague de départ de dirigeants, qui nous interroge en termes de stabilité de la gouvernance et de réorganisations potentielles à venir.

Par conséquent, les élus CFDT du CSE de LBP questionneront la Direction sur les facteurs internes d'inquiétude (fonds de commerce clientèle des particuliers, pilotage financier, gouvernance...) et seront attentifs à ce que le plan d'économie de 100 M€ engagé en 2023, n'ait pas d'impact sur les salariés.



Restons en contact !
Téléchargez l'application CFDT
La Poste Groupe disponible sur
Google Play et App Store

