

# LETTRE DE VOS ADMINISTRATEURS



COMMUNICATION  
CONSEIL CULTURE  
S'ENGAGER POUR CHACUN  
AGIR POUR TOUS



## ENGAGÉS ET RESPONSABLES, BÂTISSONS ENSEMBLE LA POSTE 2030.



N° 7 - 1<sup>er</sup> semestre 2024

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 flashes 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.



© Eric Huynh

## POIDS DE LA DETTE, SUJET MAJEUR POUR NOTRE AVENIR !

**E**n 2023 les résultats de La Poste Groupe montrent, une fois encore, que deux éléments restent importants. **D'abord le fait que le Groupe, à dimension internationale, et multi-activités, évolue dans un monde incertain** : la guerre en Ukraine avec une Russie toujours plus menaçante, une économie essoufflée en Allemagne, une dette hypertrophiée en France, une croissance anémiée dans la plupart des pays européens, une inflation record, des situations politiques incertaines dans le monde et une élection américaine qui met en tension les équilibres planétaires, une mondialisation « gafamisée\* » qui décuple les inégalités.... **Deuxièmement, malgré la conjonction de crises, notre Groupe continue à créer de la valeur.** Si les postières et les postiers du Groupe, partout dans le monde créent de la richesse collective, la question cruciale pour les années à venir est celle de la capacité à continuer la transformation du Groupe. **Le poids de la dette, à 12 milliards d'euros, devient un sujet majeur de la viabilité à terme de notre modèle. La sous-compensation des missions de services publics (Service Universel Postal – SUP, distribution de la presse, aménagement du territoire et Mission d'accessibilité Bancaire – MAB) représente une part non négligeable de cette dette, impactant très fortement le travail exemplaire des postières et des postiers ! A plusieurs reprises, vos administrateurs parrainés par la CFDT ont interpellé l'Etat actionnaire sur cette question vitale.**

\* Une mondialisation, une croissance et une capitalisation boursière (12 000 milliards de dollars fin 2023) dans les mains des « 7 magnifiques » (Alphabet, Amazon, Meta, Apple, Microsoft, Nvidia, Tesla) qui sont au cœur de la transformation de notre civilisation.



La dégradation du free cash-flow pourrait à terme obérer l'avenir du Groupe. Afin de poursuivre sa transformation et se désensibiliser vis-à-vis de la chute du courrier, **le Groupe aura à conforter le socle des activités historiques** (avec une juste compensation), **à accélérer le développement de ses moteurs de croissance** (la bancassurance en intensifiant ses efforts en matière d'efficacité opérationnelle / Geopost en se renforçant sur le hors domicile et en devenant une référence de la livraison socialement et écologiquement responsable). **Les défis de demain : développer de nouveaux moteurs de croissance tout en restant fidèle à notre statut d'entreprise à mission.**



© Jérémy Suyker / Item

# Résultats financiers du Groupe pour 2023

## ▼ Informations financières résumées au 31 décembre 2023

Performance financière (en M€ ou %)	31/12/2023	31/12/2022 IFRS 17	Variations			
			/retraité IFRS 17	/retraité à pcc <sup>(a)</sup>		
Chiffre d'affaires	34 073	33 287	+786	+2,4%	+562	+1,7%
Charges opérationnelles nettes	(32 428)	(32 696)	+268	-0,8%	+487	-1,5%
Résultat d'exploitation	1 680	624	+1 055	ns	+1 055	ns
Résultat d'exploitation <b>hors éléments non-récurrents significatifs</b> <sup>(b)</sup>	2 134	1 793	+341	+19,0%	+340	-
Résultat financier	(239)	(207)	-32	+15,2%	-18	+8,9%
Impôt sur le résultat	(496)	952	-1 448	ns	-1 434	ns
Résultat net part du groupe	514	1 011	(497)	-49,2%	(587)	-59,3%
RNpg <b>hors éléments non-récurrents significatifs</b> <sup>(c)</sup>	977	937	+40	+4,3%	-51	-
Free cash-flow <sup>(d)</sup>	(437)	1 530	(1 967)	ns		

a- A périmètre et change constants. b- Hors impacts sur la variation du REX des éléments non-récurrents significatifs. c- Hors impact sur la variation du RNPG des éléments non-récurrents significatifs d- Free cash-flow est constitué d'éléments additionnés pour leur valeur en terme de flux de trésorerie (positif pour les entrées de cash et négatif pour les sorties de cash)

**En 2023, l'activité du Groupe s'est faite dans un contexte géopolitique et financier difficile**, avec des impacts multiples : inflation notamment sur le prix des énergies, des taux d'intérêts élevés percutant toutes les banques de détail en France dont LBP, un ralentissement de la consommation, dont le e-commerce hors services, faisant chuter la croissance des volumes de colis. **À ces impacts de marché, des problèmes conjoncturels se sont ajoutés**, dont BRT qui a été confronté, comme tous les expressistes, à la main mise de la mafia italienne sur le secteur de la sous-traitance, Urby et Stuart dont le modèle s'est confronté à la réalité du marché, Mediaposte est la fin de l'imprimé publicitaire. Enfin, la nouvelle norme comptable (IFRS17) perturbe le travail de comparaison, d'où le retraitement des chiffres de 2022 « en norme IFRS17 » afin de faciliter la lecture des évolutions entre 2022 et 2023. **Malgré tout le Groupe a montré**, par les efforts et le travail des postières et des postiers de la Maison Mère à l'ensemble des filiales en France et à l'international, **sa capacité de résistance**, avec un chiffre d'affaires de 34,1 milliards d'euros.

## BGNP : Une activité pénalisée par la baisse de trafic courrier/colis grand public

**La BGNP a été largement pénalisée par la baisse de trafic du courrier (-11%) et du colis (-3%) expédiés par les particuliers à cause de la crise économique (-200M€) et l'impact de l'inflation sur ses charges (-210M€)**. D'autant qu'elle n'a pas profité de hausse tarifaire et a donc entamé sa marge commerciale. Le CA global régresse donc de 1,2% et le résultat d'exploitation de -81,2%. En revanche, les activités bancaires et numériques progressent : PNB +9%, Docaposte +8,4%. La Poste mobile a réalisé +30% des ventes nettes de téléphonie en France en 2023. Une remarquable création de valeur des postiers qui permet aujourd'hui d'en tirer les fruits tout en continuant à commercialiser la marque. Le NPS et la note Google ont également bien progressé, ce qui est important pour le rayonnement de La Poste et son développement commercial.

Le point de vue de vos administrateurs (CNP)



Malgré la maîtrise des charges (230M€), les investissements dans la rénovation des bureaux de poste et l'outil de travail des postiers n'ont pas été touchés à notre grande satisfaction. **Car la symétrie des attentions est majeure pour permettre de travailler dans de bonnes conditions et délivrer un service de qualité**. Nous saurons également la traduction du travail des postiers à travers la valorisation de la Poste Mobile (près d'un Milliard d'euros) et de l'attractivité du réseau de distribution pour de grands acteurs économiques. **Les postiers peuvent en être fiers ! Le réseau a une vraie valeur** pour ceux qui en doutaient, tout comme il génère 5 mds € par an de PNB pour la CNP.

## BSCC : Une belle performance !



© Eric Huynh

Dans un environnement difficile : baisse du trafic courrier de 9%/CA de -4,6% (l'expérimentation Oui Pub a quasiment fait disparaître l'imprimé publicitaire), hausse de l'inflation de 345 M€, la BSCC a réussi la performance d'afficher un résultat d'exploitation à zéro. Ces impacts ont été contrebalancés par les hausses tarifaires (+233M€) mais surtout les économies de charges (plus de 300M€), le développement de l'activité colis (CA à +2,5%) et de l'activité « nouveaux services » (CA +13,2%). En outre, saluons les très bons résultats obtenus sur la RSE (-10,5% d'émissions de GES //2022), sur la QS de la lettre verte (+1pt) et sur les NPS (courrier à 46 soit +8 pts et colis à 66 soit + 7pts). **La BSCC, une branche en développement !**



Les postiers de la BSCC ont fait preuve d'une remarquable maîtrise des charges, sans nuire aux investissements dans l'outil de production qui ont crû de +25,6%. La branche confirme aussi le développement de ses relais de croissance que sont Colissimo et les nouveaux services qui accélèrent. **Nous restons toutefois très vigilants sur l'impact de la transformation des cadres d'organisation sur la charge de travail, en particulier pour les encadrants de proximité et managers en territoire.**

## La Banque Postale : l'assurance en vedette !



© Eric Huynh

Le Groupe La Banque Postale, ce sont deux univers bien différents : les métiers de l'assurance (vie et l'IARD, désormais intégrée à la CNP) moteurs de croissance du pôle financier qui ont permis de générer la croissance totale du PNB de +15,7% et la banque patrimoniale / Asset Management dont le PNB croît de +7,7%. Et deux activités qui peinent : la banque de détail France qui creuse son déficit et la banque de financement et d'investissement dont le PNB recule de -1,2% en 2023. La baisse de la production des crédits immobiliers pèse lourdement dans les comptes (taux élevés = marché en berne). **Enfin, le coefficient d'exploitation et le coût du risque baissent, ce qui est une bonne nouvelle.**



La situation de LBPFPI tout comme celle de la banque de détail sont préoccupantes car il s'agit avant tout de problème de croissance organique, certes dans un marché français ultra concurrenté où toutes les banques de détail peinent, mais où les deux principaux problèmes sont intrinsèques à LBP : **un manque de coopération évident entre le siège de la banque, les CREC et la BGPN.** Pour preuve, le manque d'alignement des objectifs sur une logique commune que traduisent les objectifs commerciaux. Or coopérer c'est justement aligner les objectifs commerciaux et les variables d'une même chaîne de valeur. Cela permettrait peut-être de résoudre la deuxième difficulté : le sous-équipement chronique de nos clients en produits bancassurance maison. **2/3 des postiers dans le Groupe sont au contact des clients. C'est une force de frappe colossale dont on active que très peu de la puissance !**

## Géopost : 2023, année à oublier...



© Eric Huynh

Le chiffre d'affaires de Géopost s'est maintenu contre toute attente (+0,2%, dont colis -0,1% et Ascendia +1,6%) dans un contexte mondial déprimé (conflits, inflation, déprime du e-commerce, hausse des salaires et coûts de sous-traitance, concurrence offensive...) et où l'Allemagne (concurrence sur le prix) et l'Italie (présence mafieuse dans la sous-traitance) ont fait face à des problèmes importants. **Rappelons que 4 pays (France, Allemagne, Italie, UK) pèsent 55% du CA.** En revanche, les éléments non récurrents (BRT, Stuart, Urby, DPD Russie) ont pesé fortement sur le résultat d'exploitation (-56%). Géopost a malgré tout préservé ses investissements internes dans l'outil de production et de distribution. **Notons aussi que les principaux concurrents ont vécu une année également difficile : le résultat net de Fedex (-6%), de UPS (-30%) et de Post NL (-16%) le démontre.**





le résultat 2023 a été impacté par des erreurs de parcours qui sont en passe d'être surmontées. Mais cela pose tout de même quelques questions : **le modèle de gouvernance à l'international est-il performant ?** L'accélération du programme « partner of choice » et la mise en place de contrôle du siège montrent que les choses étaient perfectibles. **Le développement du chiffre d'affaires n'est pas en cause mais on peut raisonnablement s'interroger sur la capacité de Géopost à générer suffisamment de cash**, surtout quand on voit le développement du hors domicile (+49% en 2 ans), modèle beaucoup moins rémunérateur que la livraison à domicile ?



Sylvie Joseph et Stéphane Chevet aux côtés de Charly Hadjedj, 1er médiapostier du site « Toulon la Rode »

## Les Médiapostiers, des postiers à part entière !

L'activité de Médiapost a été fortement impactée par la baisse drastique de l'imprimé publicitaire (conséquence du « Oui Pub\* »), entraînant une dépréciation de l'actif et un transfert des activités vers la BSCC.

Tout au long de cette transition, la CFDT a tenu une ligne claire :

► **Au sein du Conseil d'administration**, les administrateurs parrainés par la CFDT se sont exprimés clairement sur le fait qu'au sein de La Poste Groupe, quels que soient les entreprises, les métiers, **nous sommes toutes et tous des postiers. Le transfert d'activité devait être accompagné du transfert du personnel vers La Poste Maison Mère.**

► **Au sein des instances de représentation du personnel**, les élus CFDT ont œuvré pour que les collègues impactés bénéficient d'un accompagnement à la hauteur de l'impact social. **En signant l'accord de transition, la CFDT a sécurisé les 5646 collègues concernés.**

En basculant le 2 février 2024 à la Maison Mère, **nos collègues Médiapostiers sont restés des postiers à part entière.** A ce titre, ils doivent bénéficier à terme de véritables parcours de carrière et de véritables possibilités d'évolutions professionnelles.

\*Oui Pub : initiative mise en place en France dans le cadre de la loi Climat et Résilience, promulguée le 24 août 2021, qui consiste à distribuer des prospectus publicitaires uniquement dans les boîtes-aux-lettres sur lesquelles est apposé un autocollant "Oui Pub". En expérimentation dans 14 collectivités françaises jusqu'au 30 avril 2025 avant de statuer sur son déploiement sur tout le territoire.

## CSE à La Poste : un défi historique !



Aline Guerard  
Secrétaire Nationale CFDT

Suite aux ordonnances Macron de 2017, instituant le Comité Social et Economique (CSE) dans les entreprises, La Poste se dotera de ces nouvelles instances de représentation du personnel lors des élections de fin 2024. Il s'agit d'un changement considérable pour l'entreprise, nous allons passer d'instances de concertation à des instances aux pouvoirs élargis, en particulier sur les questions économiques. Les négociations avec les organisations syndicales ont débuté en juin 2022 pour anticiper ce projet. Après 19 mois de travail, les périmètres des 32 CSE et du CSE Central sont posés, les moyens et prérogatives des futurs élus et mandats ont été négociés. Pour la CFDT ce temps de négociation a été l'occasion de réaffirmer, notamment, notre attention de proximité, en obtenant 1600 « représentants de proximité », notre volonté d'agir sur la santé et la sécurité au travail, en obtenant 86 commissions supplémentaires au cadre légal. Après notre grande enquête « Et vous, comment ça va ? » réalisée en partenariat avec Odoxa et la Fondation Jean Jaurès, qui nous a permis d'aller à la rencontre des postières et des postiers, nous allons maintenant porter leur voix et poser leurs grandes attentes durant la campagne à venir, en particulier sur l'organisation du travail.



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

