

LETTRE DE VOS ADMINISTRATEURS



COMMUNICATION
CONSEIL CULTURE
S'ENGAGER POUR CHACUN
AGIR POUR TOUS



ENGAGÉS ET RESPONSABLES,
BÂTISSONS ENSEMBLE LA POSTE 2030.

N° 10 - 2^{ème} semestre 2025

ÉLECTION CONSEIL
D'ADMINISTRATION
DU 24 AU 27
NOVEMBRE 2025

VOTEZ
CFDT!

À l'approche de l'élection des représentants du personnel au Conseil d'administration qui aura lieu du 24 au 27 novembre 2025, cette « Lettre de vos administrateurs » sera la dernière de la mandature. C'est une occasion pour nous de vous remercier toutes et tous, pour votre confiance, vos remarques ou alertes, toujours utiles, et le plaisir que nous avons eu à venir régulièrement à votre rencontre.

Bien entendu, si vous décidez de nous renouveler votre confiance, avec Madeleine Ferland, qui sera candidate à nos côtés, nous nous engageons à poursuivre cette lettre d'information et à la partager en allant à votre rencontre comme nous le faisons depuis 5 ans.



GROUPE LA POSTE :
RÉSULTATS DU 1^{ER}
SEMESTRE 2025

© creativeart

La parution des résultats du groupe La Poste est l'occasion pour vos administrateurs de partager le bilan à mi-année de la santé de l'entreprise, mais aussi les enjeux pour les mois à venir. Depuis plusieurs années La Poste évolue dans un contexte de crises géopolitiques et économiques qui s'additionnent.

À l'occasion de la clôture des comptes de 2023, nous avons interpellé les actionnaires (la Caisse des Dépôts et l'État) à ne pas distribuer leurs dividendes en cash mais en parts de l'entreprise, permettant de laisser les capitaux au service du développement du groupe. C'est ce qui a été fait en 2023 et 2024, approuvé à la majorité des membres du conseil à l'exception des administrateurs parrainés par des organisations syndicales contestataires ! Cela représente au titre de l'exercice 2024, 493,6 M€ qui sont restés à la disposition de l'entreprise. Cette somme est d'autant plus essentielle que la question de la compensation du coût net des missions de service public n'est toujours pas résolue.

Dans cette « Lettre de vos administrateurs » nous vous présentons les comptes au 1^{er} semestre 2025, par branches d'activités et nos points de vue. **Avec un chiffre d'affaires de 16,9 Md€ au 1^{er} semestre, le groupe continue de créer de la valeur dont 2/3 sont liés à la croissance organique, c'est-à-dire la dynamique interne de nos activités.** Le résultat de La Banque Postale est en forte croissance y compris dans la banque de détail. Il est à noter que 44% du chiffre d'affaires de CNP Assurances France est réalisé par le réseau de la BGNP. La pression des marges sur le marché du colis (BSCC et Geopost) reste importante dans un contexte de forte transformation d'usages, ce qui nécessite une maîtrise importante des charges.

Ce qu'il faut retenir, c'est que même dans cette période d'intérim, le groupe continue à se transformer, à appliquer son plan stratégique « *La Poste 2030, engagée pour vous* » et à mener les redressements nécessaires, notamment chez BRT en Italie. De plus, la désignation de La Poste comme opérateur du Service Universel Postal permettra de répondre aux attentes des bénéficiaires de cette mission essentielle.

Bonne lecture.

INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS : LE GROUPE EXEMPLAIRE !



©Getty/images

Le groupe La Poste est engagé depuis plusieurs années dans une décarbonation de ses activités, et la parution des résultats financiers est l'occasion de présenter les résultats extra-financiers, correspondant à ces engagements.

En 6 mois les encours d'investissements verts de CNP Assurances ont progressé de 300 M€ pour atteindre 28,3 Md€. La part des financements citoyens dans la production de La Banque Postale se monte à 34% (+2pts) et l'exposition marginale aux énergies fossiles est quasi nulle à 1,72 M€ soit 0,005% de son portefeuille « entreprises ».

Concernant l'empreinte GES (6 gaz à effets de serre suivis dans le cadre du protocole de Kyoto), elle est en baisse de 7% par rapport à 2024. La décarbonation des activités de livraison de colis est globalement en avance sur les objectifs, qu'il s'agisse du pourcentage de véhicule décarbonés ou de l'impact sur le dernier kilomètre, et cela malgré une hausse de volume colis par rapport à 2024.

Au-delà de ses engagements sociétaux, il s'agit aussi d'investissements compétitifs importants pour le groupe La Poste et l'ensemble de ses activités en France, en Europe et à l'international. Aujourd'hui ces engagements représentent surtout des coûts, mais pour la CFDT la question de l'impact Co2 doit devenir un marqueur de marché visant à valoriser les portefeuilles des bancassurances. De même la CFDT défend l'idée d'un score social et écologique obligatoire sur tous les colis en Europe (sur le modèle du nutriscore) indiquant notamment l'impact Co2 par colis afin d'orienter le consommateur et de lui permettre de privilégier une consommation responsable.

BSCC : une transformation ralentie par la sous compensation des missions de service public

BSCC	30/06/2025	30/06/2024	Variation à périmètre et change comparable
CA	4750	4983	-4,8%
Dont Courrier	3174	3355	-5,4%
Dont Colis	1053	1088	-3,3%
Dont nouveaux services/filiales	523	540	-4,2%
REX	40	-42	ns

Le chiffre d'affaires est globalement en baisse en raison du recul des volumes courrier (-7,4%) et des volumes de Colissimo (-2,1%) sous l'effet du ralentissement économique et de la concurrence exacerbée des principaux acteurs comme GLS, mais aussi de nouveaux entrants chinois comme Cirro qui « cassent » les prix pour prendre des parts de marché. Les changements des modes de livraison avec le développement rapide du hors domicile pèsent sur les marges. Une bonne nouvelle toutefois : la reconduction du contrat Amazon et la sécurisation des hyper comptes.

Malgré un repli de la filiale EDE, les activités de proximité restent stables et le pôle santé-autonomie continue de croître. **Les nouveaux services sur l'ensemble de la BSCC et ses filiales, qui n'existaient pas en 2013, représentaient en 2024 880 M€ de chiffre d'affaires. Cela traduit le développement de ce pôle de croissance !**



Le point de vue de vos administrateurs CFDT

Nous sommes préoccupés par la baisse des investissements (-18,1%) résultant du plan de maîtrise des charges. Nous observons depuis plusieurs mois la tension et la fatigue chez nos collègues du tri et de la distribution mais aussi dans les fonctions support des DEX et du siège. **La rentabilité des activités courrier est aussi fortement pénalisée par le poids du déficit net non compensé des missions de service public, en particulier la presse, qui pèse également sur l'organisation du travail.** L'arrivée massive des acteurs chinois de la logistique du dernier kilomètre questionne la capacité de Colissimo à tenir ses prix et ses marges.

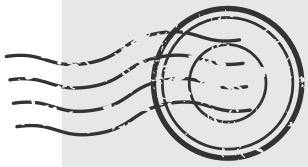


© Eric Huynh

BGPN : Une bonne dynamique commerciale, en coopération avec LBP-CNP

BGPN	30/06/2025	30/06/2024	Variation à périmètre et change comparable
CA	3060	3209	-4,7%
REX	66	61	ns





La BGPN subit les effets de la baisse du volume courrier des particuliers (-14%) partiellement compensée par la hausse tarifaire (+9%). En revanche, le colis est quasiment stable grâce à l'activité des Pros. **La Poste Mobile est devenue le 1er réseau de vente Téléphonie de France et les commissions versées à la BGPN sont à la hausse (+8M€).** L'Etat vient de reconnaître l'utilité de l'Identité numérique (IDnum : 7,5M d'utilisateurs) pour se connecter aux services de l'administration, du CPF en ligne et compensera au second semestre les charges externes des opérateurs d'identité numérique au prorata des connexions. La Poste en génère 90% et continue sa progression (+32% d'équipement). Docaposte est toujours à la peine sur son activité de conseil (Softeam) comme tout le marché du conseil numérique. En revanche, Digiposte est à l'équilibre de marge brute et Docaposte a gagné ou renouvelé des contrats importants comme les plateformes Pharmacies et Education Nationale.



© La Poste

Le réseau (bancaire et patrimonial y compris Louvre Banque Privée) contribue à près de 32% du chiffre d'affaires de CNP Assurances (France et international). Les placements d'assurances non-vie ont progressé en France de +150%. Le réseau et la banque ont également appris de l'expérience de MaFrenchBank en intégrant sur le Smarteo des conseillers clientèles des applications qui permettent la montée en gamme et le multi-équipement des clients. La diversification des offres et le « relais colis » génèrent environ 100000 clients/jours, permettant d'amortir la baisse de la fréquentation des bureaux.

Globalement la BGPN produit un résultat d'exploitation et un cashflow positifs.



Le point de vue de vos administrateurs CFDT

À la BGPN aussi, nous sommes très attentifs à la baisse des investissements (-34,5%), potentiellement préjudiciable à la fois aux conditions de travail des postières et postiers du réseau mais aussi aux investissements d'avenir de Docaposte dans un marché du numérique qui a une vitesse de transformation avec l'IA à la fois rapide et considérable.



© Nicole Blisgie

Geopost, la déformation avérée du modèle : livraison hors domicile et ambitions chinoises !

Geopost	30/06/2025	30/06/2024	Variation à périmètre et change comparable
CA	7629	7741	-1,3%
Dont colis-express	6550	6501	+0,5%
Dont Ascendia	1079	1239	-11,2%
REX (hors éléments non récurrents)	197	279	-30,2%

La croissance très forte de la livraison hors-domicile, les impacts des droits de douane sur le commerce mondial et la pression concurrentielle limitent la croissance des volumes (+1,5%) et mettent les marges sous vive tension.

On observe un recul préoccupant des performances au Royaume Uni, en Espagne, et dans une moindre mesure en Italie. **Les réparations de court et de long terme (loyers) obtenues des actionnaires minoritaires de BRT** (filiale italienne de Geopost) **permettent d'envisager un retour à l'équilibre en 2027.** La difficulté à trouver des prestataires conformes à la législation a poussé BRT à réinternaliser 1300 CDI. Le management de Geopost a également obtenu réparation pour Scalefast (16M€) et a choisi de déprécier totalement les titres de NinjaVan. Les difficultés de Nike, principal client d'e-shop world pénalisent l'activité et les résultats d'Ascendia.



Le point de vue de vos administrateurs CFDT

Nous saluons l'embauche de 1300 collègues en Italie car cela participe d'une mise en conformité du marché et d'une garantie de qualité de service. Ne doutons pas, compte-tenu de la difficulté à trouver des livreurs en Europe, que d'autres concurrents suivront le mouvement nous permettant de rester compétitifs.

En revanche, la déformation du modèle du colis dans le monde et en particulier en Europe (livraison hors domicile, livraison jour J, réglementations plus fortes, tension sur l'emploi et intensité concurrentielle chinoise) nous incite à la plus grande prudence et à rester attentifs à la consolidation du marché.

La Poste reconduite prestataire du Service Universel Postal (SUP).

À quelques mois de l'échéance de la loi, au 31/12/25, un décret gouvernemental a reconduit La Poste comme opérateur pour 10 ans.

Cela n'a aucun impact sur le fond des missions: l'aménagement du territoire, l'accessibilité bancaire, le transport et la distribution de la presse, le service universel postal. Mais cette désignation permet indirectement de sécuriser la compensation de 500 millions d'euros sur le SUP.

S'il s'agit indéniablement d'une bonne nouvelle, le travail sur la juste compensation des missions de service public reste le cœur de l'attention de vos administrateurs CFDT !

Bancassurance (LBP-CNP) : redressement des activités bancaires et forte progression de l'assurance

Bancassurance	30/06/2025	30/06/2024	Variation à périmètre et change comparable	Poids du métier dans PNB total
PNB	3928	3649	+7,6%	//
Dont bancassurance France	2991	2742	+5,8%	69%
Dont bancassurance international	597	565	+21,6%	14%
Dont BEDL	475	476	-0,3%	11%
Dont banque patrimoniale et asset management	241	232	+4,1%	6%
REX	1510	1111	+37,2%	//

Le redressement des activités bancaires de détail est considéré par la Direction comme terminé. Les chantiers de remédiation ont porté leurs fruits, aidés en cela par la plus forte synergie **entre le réseau des bureaux de poste et la banque (+18% d'activité dans le réseau) et l'accélération du digital (+28% de ventes)**. Le coefficient d'exploitation en baisse de 5,4 points grâce notamment à la baisse du coût du réseau et la bonne maîtrise du risque concourent à produire un résultat net proche de l'équilibre (-26M€).

La CNP engrange de très bonnes performances, tant sur l'assurance-vie (collecte +15,4%) servie par une frénésie d'épargne des français, que sur la Prévoyance-protection (production +8,7%). Preuve de **la pertinence de l'intégration de La Mutuelle Générale portée par vos administrateurs CFDT**. Tout cela produit pour le groupe LBP un résultat net part de groupe de 831 M€.



Le point de vue de vos administrateurs CFDT

Nous restons attentifs à la baisse des investissements, à la baisse de la production de crédits immobiliers (-31,8%) handicapant pour la conquête de clients, à la faible croissance de l'IARD (+1,3%), au léger recul du PNB de la BEDL (banque des entreprise et collectivités locales) et au vieillissement des clients en portefeuille qui implique une accélération de la conquête, de la montée en gamme et du multi-équipement. Une montée en compétence à la fois des conseillers bancaires et des chargés de clientèle du réseau est à prévoir pour prodiguer davantage de conseil et être en forte anticipation du cycle de vie des clients.

ÉLECTION CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 24 AU 27 NOVEMBRE 2025

VOTEZ CFDT!



© Maximétrage

Restons en contact ! Retrouvez toute l'actualité de vos Administrateurs CFDT sur LinkedIn 