

Communiqué de presse

Paris, le 11 mars 2009

Résultats annuels 2008 de SNCF

Des résultats solides, contrastés selon les branches
et impactés par la crise à compter du 4^{ème} trimestre

• Progression du chiffre d'affaires :	+7%
• Marge opérationnelle (EBITDA) : (+3%, hors effet de régularisation sur l'exercice antérieur du tarif de l'électricité)	+12%
• Résultat opérationnel courant (EBIT) :	-2%
• Résultat net part du groupe :	-48%

SNCF présente des résultats 2008 solides. Ils sont contrastés selon ses branches :

- les activités voyageurs dégagent des résultats satisfaisants, en amélioration par rapport à 2007,
- Infrastructure & Ingénierie améliore ses performances opérationnelles mais voit son déficit se creuser sous l'effet d'une dépréciation d'actifs,
- Transports & Logistique présente une aggravation de ses comptes, due à la violence du retournement de l'activité sur la fin d'exercice.

Guillaume Pepy, Président de SNCF, a déclaré :

«Les résultats 2008 de SNCF sont plutôt rassurants dans un contexte inquiétant pour 2009. Ils montrent une SNCF performante, robuste et engagée.»

SNCF entend maintenir ses objectifs stratégiques fixés dans Destination 2012, alors que nous sommes sur un marché en pleine phase d'ouverture et d'internationalisation et cela en dépit du contexte économique mondial.

Les conséquences négatives de la conjoncture en 2009 ne peuvent être pleinement mesurées aujourd'hui ; il nous faut donc tout faire pour minimiser ses effets sur la capacité de développement de l'entreprise et conforter nos atouts.

Conscients de nos responsabilités d'entreprise publique, nous allons poursuivre les investissements à un niveau élevé en 2009, participant ainsi au plan de relance de l'économie. Pour autant, des opérations stratégiques ne sont pas exclues. Aussi, la situation financière de SNCF en 2009, traduira la tension entre le maintien de ses ambitions et le ralentissement conjoncturel de l'activité.

Ces résultats de cette année permettent de tenir l'engagement de verser pour la deuxième année des dividendes à l'Etat et aux salariés. »

Compte de résultat simplifié - SNCF


<i>en millions d'euros</i>	2008	2007	Variation	
Chiffre d'affaires	25 188	23 560	1 628	+7%
Marge opérationnelle (EBITDA)	2 591	2 304	287	+12%*
<i>En part de CA</i>	10,3%	9,8%		
Résultat opérationnel courant (EBIT)	980	999	-18	-2%
<i>En part de CA</i>	3,9%	4,2%		
Résultat financier	-504	-230	-274	-119%
<i>En part de CA</i>	-2,0%	-1,0%		
Résultat net – part du groupe	575	1 117	-542	-48%
<i>En part de CA</i>	2,3%	4,7%		

* +3%, hors effet de régularisation sur l'année antérieure du tarif de l'électricité

Performances de SNCF

Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 25 188 M€ en 2008, soit +1 628 M€ par rapport à 2007 en progression de +7%, soit +6% à périmètre constant. Par branche cette variation s'analyse comme suit :

- **Infrastructure & Ingénierie** : croissance sensible de +6%, soit +282 M€, la branche a bénéficié de la hausse des travaux et de nouveaux programmes de régénération tels que « Impaqt » (en région parisienne).
- **Proximités** : augmentation de +7%, soit +427 M€, essentiellement due à la hausse des trafics significative en 2008 avec +9,3% pour TER et +3.3% pour Transilien.
- **Voyageurs France Europe** : croissance de +8%, soit +552 M€, malgré les effets négatifs de l'incendie du tunnel sous la Manche et du climat économique de fin d'année. Les produits du trafic ont connu une progression soutenue à +8.2% par rapport à 2007 avec l'effet en année pleine du TGV Est et la progression du trafic international.
- **Transports & Logistique** : croissance de +5%, soit +399 M€, essentiellement due pour 375 M€ à la croissance externe, en particulier les acquisitions de Rohde & Liesenfeld, ITL, Oughtred & Harrison. Hors effet de périmètre, le chiffre d'affaires est quasiment stable (+0,3%) entre 2007 et 2008, ce qui reflète après un début d'année orienté à la hausse, une période de ralentissement, puis un effondrement des volumes traités sur le dernier trimestre.



La marge opérationnelle atteint 2 591 M€, soit 10,3% du chiffre d'affaires, et présente une progression de +12% par rapport à 2007. Cette variation inclut toutefois un effet positif de régularisation sur l'exercice antérieur du tarif de l'électricité ; retraitée de cet effet, la marge opérationnelle augmente de 3% sur l'année. Cette progression est d'abord le reflet des performances de Voyageurs France Europe et de Proximités qui sont les principaux contributeurs. La branche Infrastructure & Ingénierie affiche une forte progression due à la bonne activité de 2008, mais demeure peu contributive pour le groupe, alors que la branche Transports & Logistique voit sa marge opérationnelle affectée par la contraction des volumes de fin d'année.

Le résultat opérationnel courant atteint 980 M€, en baisse de 18 M€ par rapport à 2007, soit -2% passant ainsi de 4,2% du chiffre d'affaires en 2007 à 3,9% en 2008. Ce léger retrait est dû à :

- l'augmentation des dotations nettes aux amortissements, liée aux investissements significatifs des années précédentes,
- l'augmentation de la variation nette des provisions 2008 principalement constituée par des provisions de « dépollution » complémentaires et par la constitution d'une provision pour perte de la convention de gestion signée par SNCF-Infra avec RFF, déficitaire.


Le résultat opérationnel atteint 856 M€, en diminution de 234 M€ par rapport à 2007. Cette détérioration tient principalement à des pertes de valeur d'un effet négatif de 368 M€, expliquées principalement par la dépréciation des actifs de la branche Infrastructure & Ingénierie pour 325 M€. Cet effet est partiellement compensé par une politique plus active de cessions d'actifs, qui a conduit à un résultat en hausse de 132 M€ par rapport à 2007.

Le résultat financier représente une charge de 504 M€, en baisse de 274 M€ par rapport à 2007 du fait de :

- la détérioration du résultat financier non récurrent de 170 M€, par la comptabilisation à leur juste valeur IFRS d'instruments financiers destinés à annuler les risques de taux et de change,
- l'alourdissement des charges financières récurrentes qui intègrent un effet volume du à l'augmentation de l'endettement financier net et un effet taux lié à la hausse des taux court terme, intervenue essentiellement au second semestre.

Résultat net part du groupe

Conséquence de l'ensemble de ces évolutions, le résultat net part du groupe est bénéficiaire de 575 M€, contre 1 117 M€ en 2007, après constatation d'intérêts minoritaires de 18 M€.



Il convient de noter qu'il comporte des éléments non récurrents négatifs pour 428 M€ (principalement la perte de valeur constatée par la branche Infrastructure & Ingénierie pour 325 M€ en 2008 et la diminution de 170 M€ du résultat financier non récurrent).

Situation financière

La Capacité d'Autofinancement (CAF) atteint en 2008 2 043 M€, en progression de 10% par rapport à 2007. Cette croissance de la CAF permet de financer les investissements nets sur fonds propres qui sont en forte augmentation de 25% atteignant 2 125 M€ en 2008. Les efforts de 2008 ont principalement porté sur l'acquisition et la rénovation de matériels roulants tant pour TER et Transilien que pour la branche Voyageurs France Europe.

Le cash flow libre est ainsi presque équilibré (-82 M€) sur l'exercice 2008.

L'endettement net s'élève au 31 décembre 2008 à quasiment 6 Mds€, en augmentation de 1,5 Md€ par rapport au 31 décembre 2007 qui s'explique principalement par :

- les acquisitions externes (OPA sur Geodis, Rohde & Liesenfeld, etc..) pour 854 M€,
- la variation de juste valeur des emprunts pour un montant de 337 M€,

Le gearing (dette / fonds propres) est de 0,7 à fin décembre 2008 versus 0,5 fin 2007 et le **ratio CAF sur dette nette** diminue de 41% à fin 2007 à 34% à fin 2008.

Dividendes

Dans la continuité de ce qui a été fait en 2008 au titre du résultat 2007, SNCF versera à l'Etat un dividende sur la base de ces résultats 2008 à hauteur de 183 M€.

*

* *

Annexes

Compte de résultat consolidé SNCF

<i>en millions d'euros</i>	31/12/2008	31/12/2007
Chiffre d'affaires	25 188	23 598
Achats et charges externes	-11 843	-10 939
Charges de personnel	-9 841	-8 909
Impôts et taxes	-867	-824
Autres produits et charges	-46	-39
Marge opérationnelle	2 591	2 887
Dotations aux amortissements	-1 257	-1 176
Variation nette des provisions	-354	-131
Résultat opérationnel courant	980	1 580
Résultat de cession d'actifs	244	112
Pertes de valeur	-368	-21
Résultat opérationnel	856	1 672
Coût de l'endettement financier net et autres	-454	-173
Coût financier des avantages au personnel	-50	-714
Résultat financier	-504	-887
Résultat des activités ordinaires avant impôt	352	785
Quote-part de résultat des S.M.E.	32	37
Impôt sur les sociétés	250	300
Résultat net des activités ordinaires	633	1 122
Résultat net des activités cédées	-40	-13
Résultat net de l'exercice	593	1 109
Résultat net - Part du groupe	575	1 042
Résultat net - part des minoritaires	18	67

Bilan consolidé SNCF

Actif

<i>en millions d'euros</i>	31/12/2008	31/12/2007
Ecart d'acquisition	633	509
Immobilisations incorporelles	496	409
Immobilisations corporelles	22 384	20 794
Actifs financiers non courants	8 125	9 387
Titres mis en équivalence	410	294
Impôts différés actifs	1 185	895
Actif non courant	33 233	32 288
Stocks et en-cours	751	613
Créances d'exploitation	5 234	4 963
Actifs d'exploitation	5 985	5 576
Actifs financiers courants	5 468	6 564
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 280	3 426
Actif courant	14 733	15 566
Actifs détenus en vue d'être cédés	17	0
Actif	47 982	47 854

Passif

<i>en millions d'euros</i>	31/12/2008	31/12/2007
Capital	4 971	4 971
Réserves consolidées	2 351	1 870
Résultat Groupe	575	1 042
Capitaux propres - Groupe	7 898	7 884
Intérêts minoritaires	75	348
Capitaux Propres totaux	7 972	8 232
Engagements envers le personnel non courants	1 133	1 125
Provisions non courantes	903	498
Passifs financiers non courants	14 632	15 894
Impôts différés passifs	97	99
Passif non courant	16 766	17 616
Engagements envers le personnel courants	81	80
Provisions courantes	151	258
Dettes d'exploitation	14 957	13 903
Passifs d'exploitation	15 189	14 240
Passifs financiers courants	8 017	7 766
Passif courant	23 206	22 007
Passifs relatifs aux actifs détenus en vue d'être cédés	38	0
Passif	47 982	47 854