

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



COMMUNIQUÉ N°78 - PARIS, LE 16 FEVRIER 2012

INFORMATION FINANCIERE DU GROUPE SNCF

RESULTATS ANNUELS 2011

Le groupe SNCF affiche 32,6 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2011, en hausse de +7,2% par rapport à 2010 dont +5,8% à périmètre et change constants.

Le taux de marge opérationnelle progresse sensiblement pour s'établir à 9,3% en 2011 contre 7,1% en 2010, mais reste néanmoins encore insuffisant pour couvrir les besoins d'investissements indispensables à la qualité de service et au développement.

Le résultat net part du groupe s'établit à 125 millions d'euros du fait d'un fort impact négatif de 840 millions de dépréciations d'actifs dont 700 millions au titre des rames TGV.

Grâce à un fort redressement de la capacité d'autofinancement (+716 millions) et malgré un niveau d'investissements sur fonds propres historiquement élevé, à 2,4 milliards d'euros, le cash flow libre s'établit en 2011 à 261 millions d'euros, en progression de +424 millions d'euros.

L'endettement du Groupe est en réduction de 170 millions à 8,33 milliards d'euros.

- Chiffre d'affaires de 32 645 millions d'euros en progression de +7,2% et +5,8% à périmètre et change constants
- Marge opérationnelle de 3 020 millions d'euros (soit 9,3% du chiffre d'affaires contre 7,1% en 2010)
- Résultat net récurrent de 664 millions d'euros contre 231 millions d'euros en 2010
- Résultat net part du groupe de 125 millions d'euros contre 697 millions d'euros en 2010
- Cash flow libre de 261 millions d'euros contre -162 millions d'euros en 2010
- Dette nette de 8 329 millions d'euros à fin décembre 2011 contre 8 499 millions d'euros à fin 2010

Guillaume Pepy, Président de SNCF, a déclaré :

« En 2011, la marge opérationnelle de toutes nos activités progresse, grâce aux effets de la stratégie de redressement conduite depuis le début de la crise :

- le traitement systématique des difficultés structurelles de l'entreprise grâce à la mise en place du Schéma Directeur pour un Nouveau Transport Ecologique de Marchandises, à la contractualisation des Trains d'Equilibre du Territoire avec l'Etat et à la signature de la convention d'entretien de l'infrastructure 2011 sur des bases assainies avec Réseau Ferré de France,
- la maîtrise des charges d'exploitation et la mise sous contrôle des investissements qui, pour l'essentiel, correspondent à des programmes engagés avant 2008,
- le dynamisme commercial de nos offres de services en France et à l'étranger.

Cependant, tout n'est pas encore réglé pour atteindre un niveau de rentabilité satisfaisant dans chaque branche. En particulier, le transport ferroviaire de marchandises en France reste encore très consommateur de cash et les actifs TGV ont dû être dépréciés pour refléter l'insuffisante rentabilité de notre flotte.

En 2012, si les perspectives sont très incertaines, nos objectifs stratégiques de développement sont maintenus pour faire de SNCF l'une des premières références mondiales de la mobilité de personnes et de la logistique de marchandises.

En ce qui concerne la réforme attendue du système ferroviaire français après la tenue à l'automne dernier des Assises du ferroviaire, SNCF défend sa position en faveur de l'unification des métiers du gestionnaire d'infrastructure au sein du groupe SNCF, et sa vision d'opérateur pivot, pour assurer une réelle pertinence opérationnelle et économique du système.»

DONNEES CLES DES RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2011

Données consolidées (en millions €)	2010	2011	Variations (1)		Variations périmètre et change constants	
Chiffre d'affaires	30 466	32 645	+2178	+7,2%	+1 748	+5,8%
Marge Opérationnelle (MOP) <i>en part de CA</i>	2 163 7,1%	3 020 9,3%	+857	+39,6%	+890	+41,2%
Résultat Opérationnel Courant (ROC) <i>en part de CA</i>	531 1,7%	1 255 3,8%	+724		+780	
Résultat Opérationnel (ROP)	1 409	821	-588		-532	
<i>Résultat financier</i>	-358	-359	-		+2	
Résultat Net Récurrent (2) <i>en part de CA</i>	231 0,8%	664 2,0%	+433		+470	

Résultat net part du Groupe <i>en part de CA</i>	697 2,3%	125 0,4%	-571		-534	
--	-------------	---------------------------	------	--	------	--

Capacité d'autofinancement	1 431	2 148	+716			
Investissements nets	-2 127	-2 364	-238			
Cessions	533	478	-55			
Cash flow libre	-162	261	+424			
Dette nette	8 499	8 329	-170			

(1) dont effets périmètre :

- SNCF Infra : mise en équivalence de l'ensemble Systra et Inexia dans les comptes de SNCF à compter du 1^{er} juillet 2011
- SNCF Proximités : intégration de Keolis au 1^{er} février 2010
- SNCF Voyages : effet de la création d'EIL (Eurostar International Limited) à compter du 1^{er} septembre 2010
- SNCF Geodis : principalement Giraud international, Ciblex et Bertola acquis en 2010

(2) Résultat Net Récurrent : résultat net retraité des éléments non récurrents

PERFORMANCES DU GROUPE SNCF

Le chiffre d'affaires annuel 2011 du Groupe s'élève à 32 645 M€ en progression de +7,2% par rapport à 2010. **L'intégration globale de Keolis** (effet année pleine depuis l'intégration le 1^{er} février 2010), **les acquisitions de la branche SNCF Geodis** (principalement effet sur 2011 des acquisitions de 2010), la constitution **du nouveau groupement d'ingénierie rassemblant les sociétés Systra et Inexia** (mise en équivalence dans les comptes SNCF à partir du 1^{er} juillet 2011) et les variations des taux de change représentent 430 M€, soit une croissance de +1,4%.

A périmètre et change constants, le chiffre d'affaires progresse de +5,8% dont +4,5% liés directement à l'activité et +1,3% liés aux accords contractuels négociés en 2010 (convention d'entretien de l'infrastructure ferroviaire, convention d'exploitation avec Réseau Ferré de France et convention de financement des Trains d'Equilibre du Territoire (activité Intercités) avec l'Etat en tant qu'Autorité Organisatrice de Transports).

L'international contribue à hauteur de près de 30% à la croissance directement liée à l'activité. A fin 2011, le groupe SNCF réalise 23% de son chiffre d'affaires hors de France.

La marge opérationnelle dépasse le cap des 3 Mds€ pour atteindre un niveau historique (3 020 M€) soit 9,3% du chiffre d'affaires, en progression de +890 M€ à périmètre et change constants par rapport à 2010 qui affichait 7,1%.

Toutes les branches voient leur marge opérationnelle progresser. La hausse est principalement portée par SNCF Proximités (+301 M€ à périmètre et change constants) bénéficiant de la performance de Keolis, de la signature de la convention de financement des Trains d'Equilibre du Territoire avec l'Etat, de la croissance des produits du trafic et de la bonne qualité de production.

SNCF Geodis y contribue pour +123 M€ à périmètre et change constants dont les deux tiers sur Fret SNCF. SNCF Infra (+103 M€ à périmètre et change constants) bénéficie des nouveaux accords contractuels pour 2011 négociés sur des bases saines (convention d'entretien de l'infrastructure ferroviaire et convention d'exploitation avec Réseau Ferré de France).

SNCF Voyages progresse de +59 M€ à périmètre et change constants grâce à une bonne performance commerciale et à un effort de maîtrise des charges courantes, qui compensent une forte hausse du coût des charges exogènes (péages et énergie de traction).

Le résultat opérationnel courant s'établit à 1 255 M€ en 2011 en progression de +780 M€ à périmètre et change constants par rapport à 2010.

Le résultat opérationnel atteint 821 M€, en dégradation de -532 M€ à périmètre et change constants par rapport à 2010.

A noter que le résultat opérationnel 2010 avait enregistré des éléments non récurrents favorables importants (réévaluation des titres de Keolis, d'Ermewa et d'Eurostar antérieurement détenus pour +586 M€ en 2010). En comparaison, 2011 enregistre d'importants montants d'éléments non récurrents défavorables, liés aux dépréciations des actifs pour -840 M€ (notamment TGV pour -700 M€).

Le Résultat net part du groupe s'établit à 125 M€, en diminution de -534 M€ à périmètre et change constants par rapport à 2010.

Il intègre une charge d'impôt de -295 M€ qui s'alourdit de -221 M€ par rapport à 2010 du fait de la nouvelle législation 2011 plafonnant les déficits fiscaux reportables et de la hausse de la Taxe sur le Résultat des Entreprises Ferroviaires (TREF).

INVESTISSEMENTS

Au cours de l'année 2011, le montant des investissements sur fonds propres atteint 2 364 M€, en augmentation de 238 M€ par rapport à 2010, auxquels s'ajoutent des investissements financés par les autorités organisatrices de transports.

Le montant total des investissements bruts atteint ainsi 2 923 M€¹ dont :

- 58% sur du matériel de transports, notamment :
 - 20 rames TER (Automotrice Grande Capacité pour la région Nord Pas de Calais), 26 rames Francilien pour Transilien et 11 Tram-Trains (6 Dualis pour Est Lyonnais et 5 pour Nantes Clisson),
 - 11 rames TGV à 2 niveaux,
 - 33 locomotives,
 - dans le cadre de leurs activités, Keolis, Eurostar, Geodis, Ermewa et STVA assurent le renouvellement de leur parc de véhicules et matériel roulant ainsi que les investissements nécessaires à leur développement.
- 42% pour les Technicentres de maintenance du matériel roulant, l'aménagement et la modernisation des gares (en particulier les gares de Paris Lyon, St Lazare, gares Rhin/Rhône Besançon et Bellegarde), le matériel technique et informatique.

SITUATION FINANCIERE

Le cash flow libre est positif et s'élève à 261 M€ sous l'effet :

- des investissements sur fonds propres (2 364 M€) couverts partiellement par la Capacité d'Autofinancement (CAF) de 2 148 M€ (taux de couverture de 91% en 2011 contre 67% en 2010);
- des encaissements de cessions à hauteur de 478 M€.

L'endettement financier net s'élève au 31 décembre 2011 à 8 329 M€ en diminution (-170 M€) par rapport à fin 2010 (8 499 M€).

¹ A noter qu'une partie des investissements financés par les Autorités Organisatrices de Transports est comptabilisée en actifs financiers et non en investissements sur immobilisations corporelles en application d'IFRIC12 (norme comptable qui s'applique aux contrats de concession de services publics).

PERFORMANCES DES BRANCHES

Chiffre d'affaires par branche au 31 décembre 2011

(millions d'euros)	2010 pro forma	2011	Variation	Variation périmètre et change constants
SNCF Infra	5 182	5 295	+2,2%	+4,6%
SNCF Proximités	11 196	12 324	+10,1%	+7,2%
SNCF Voyages	6 905	7 279	+5,4%	+5,9%
SNCF Geodis	8 890	9 427	+6,0%	+3,3%
Gares & Connexions	1 134	1 166	+2,9%	+2,9%
Total groupe SNCF	30 466	32 645	+7,2%	+5,8%

Marge opérationnelle (MOP) par branche au 31 décembre 2011

(millions d'euros)	2010 pro forma	2011	Variation	Variation périmètre et change constants
SNCF Infra <i>en part de CA</i>	136 2,6%	229 4,3%	+93	+103
SNCF Proximités <i>en part de CA</i>	497 4,4%	811 6,6%	+314	+301
SNCF Voyages <i>en part de CA</i>	1 007 14,6%	1020 14,0%	+14	+59
SNCF Geodis <i>en part de CA</i>	104 1,2%	237 2,5%	+133	+123
Gares & Connexions <i>en part de CA</i>	175 15,4%	175 15,0%	-	-

Avertissement

Comptes 2010 pro forma : les éléments financiers des activités Téoz et Lunéa, antérieurement rattachés à la branche SNCF Voyages sont affectés depuis le 1^{er} janvier 2011 aux comptes de la branche SNCF Proximités et consolidés avec ceux de l'activité Intercités pour constituer l'activité conventionnée Trains d'Equilibre du Territoire (Intercités). Afin de faciliter la comparaison avec 2011, les comptes des activités Téoz et Lunéa ont été affectés comptablement au titre de 2010 à la branche SNCF Proximités.

PERFORMANCE PAR BRANCHE

SNCF INFRA

Chiffre d'affaires de 5 295 M€, en progression de +2,2% (+113 M€) par rapport à 2010. A périmètre et change constants, la hausse est de +4,6% (+232 M€). Cette augmentation s'explique par la poursuite de la croissance des opérations de régénération et de développement sur le réseau d'une part et d'autre part par la prise en compte des accords intervenus entre SNCF et Réseau Ferré de France (propriétaire du réseau ferroviaire français) concernant les conventions d'entretien et de gestion du trafic et des circulations de l'infrastructure pour 2011.

Marge opérationnelle de 229 M€ en progression de +93 M€ par rapport à 2010 et de +103 M€ à périmètre et change constants. Le redressement de la marge opérationnelle est dû principalement à des éléments d'activité comme la maîtrise des charges de personnel face à un volume de production qui s'est accru, l'amélioration de l'efficacité de la maîtrise d'œuvre et le retour à l'équilibre de la convention d'entretien 2011 construite sur des bases saines. La diminution de la marge opérationnelle de la Direction de la Circulation Ferroviaire (-57 M€) reflète l'évolution du mode de rémunération avec RFF. La marge opérationnelle des filiales est quant à elle en retrait de -10 M€, en raison essentiellement de la constitution au 1^{er} juillet du nouveau groupement Systra, désormais mis en équivalence et par conséquent, ne contribuant plus au chiffre d'affaires et à la marge opérationnelle sur le 2nd semestre.

SNCF PROXIMITES

Chiffre d'affaires de 12 324 M€, en augmentation de +10,1% (+1 128 M€) par rapport à 2010. A périmètre et change constants, la croissance est de +7,2% (+804 M€). Keolis contribue pour près d'un tiers à la progression avec le dynamisme de l'International et le renouvellement de contrats en France (Lille et Lyon). Les Trains d'Equilibre du Territoire (Intercités) représentent près d'un quart de la croissance, bénéficiant du conventionnement avec l'Etat. Les autres contrats de SNCF Proximités (activités TER en régions et Transilien en Ile de France) bénéficient notamment du dynamisme des produits du trafic (+8,2% sur TER et +3,6% sur Transilien) et expliquent le solde de la croissance du chiffre d'affaires de la Branche.

Marge opérationnelle de 811 M€, en hausse de +314 M€ par rapport à 2010, ramenée à +301 M€ à périmètre et changes constants. La signature de la convention Trains d'Equilibre du Territoire avec l'Etat contribue directement à l'amélioration de la marge opérationnelle (+208 M€). La performance de Keolis améliore la marge opérationnelle de +25 M€, en liaison avec la croissance significative de l'activité. Le solde s'explique par la hausse des produits du trafic associée à une amélioration de la qualité de la production en 2011 (en régularité et taux de trains supprimés).

SNCF VOYAGES

Chiffre d'affaires de 7 279 M€, en progression de +5,4% (+373 M€) par rapport à 2010. Après un début d'année difficile, marqué par l'impact négatif des travaux sur le réseau et par une conjoncture peu porteuse, l'activité a rebondi en milieu d'année : à périmètre et change constants, la hausse du chiffre d'affaires sur douze mois est de +5,9% (+408 M€), contre +3,6% à fin juin 2011. Le chiffre d'affaires a été tiré par une

croissance dynamique des produits du trafic de l'activité TGV domestique (+5,8%) et des offres internationales (+6,5%), portée par une croissance de +3,6% du nombre de voyageurs.

Marge opérationnelle de 1 020 M€ quasi stable (+14 M€) par rapport à 2010 et en hausse de +59 M€ à change et périmètre constants. Malgré des chocs externes de grande ampleur (forte hausse des péages de +240 M€ et de l'énergie de traction de +34 M€, suite à la fin de l'application du tarif réglementé), la branche est parvenue à stabiliser sa performance économique en 2011, grâce à sa bonne performance commerciale et à un effort de maîtrise de ses charges externes et de sa masse salariale.

SNCF GEODIS

Chiffre d'affaires de 9 427 M€, en progression de +6,0% (+538 M€) par rapport à 2010.

Les opérations de développement principalement réalisées en 2010 contribuent à hauteur de +251 M€ à la croissance. L'impact des variations de change est limité (-4 M€). A périmètre et change constants, la hausse du chiffre d'affaires est de +3,3% (+291 M€) tirée essentiellement par les activités Logistique et Messagerie de Geodis.

La croissance de la branche est réalisée sur le 1^{er} semestre 2011 (+6,3% à périmètre et change constants à fin juin) alors que le 2nd semestre marque un coup d'arrêt (+0,4% à périmètre et change constants) du fait du recul des activités Freight Forwarding (-7,8%) et Route (-5,1%).

A fin décembre 2011, la branche SNCF Geodis réalise 45% de son activité à l'international.

Marge opérationnelle de 237 M€, multipliée par plus de deux entre 2010 et 2011 (passant de +104 M€ à +237 M€). Progression de +133 M€ en 2011 par rapport à 2010 et de +123 M€ à périmètre et change constants. Cette progression concerne l'ensemble des divisions. GEODIS est en croissance de +46 M€, sa marge opérationnelle atteignant +222 M€. Le transport ferroviaire de marchandises progresse de +68 M€ (à périmètre et change constants), avec une amélioration marquée chez Fret SNCF (+81 M€, pour s'établir à -299 M€), une légère amélioration chez les transporteurs ferroviaires (+1 M€), et en contrepartie une dégradation de -15 M€ des entreprises multimodales (essentiellement imputable à Novatrans)

GARES & CONNEXIONS

Chiffre d'affaires de 1 166 M€, en progression de +2,9% (+32 M€) par rapport à 2010. Les deux tiers du chiffre d'affaires proviennent de redevances d'accès aux gares payées par les transporteurs. En 2011, les redevances d'accès progressent de +4,5% quand les revenus des commerces augmentent de +6%.

Marge opérationnelle de 175 M€, stable par rapport à 2010, les charges suivant la hausse de l'activité.

PERSPECTIVES

Les prévisions économiques sur 2012 montrent un tassement économique sur la zone Euro avec encore des incertitudes significatives compte tenu de la crise de la dette, du cours des principales matières premières et des évolutions des principales devises et taux d'intérêts.

Le niveau d'activité des transporteurs ferroviaires en France sera en outre affecté par l'importance du programme des travaux d'infrastructure intégrés dans le Service Annuel 2012.

Dans ce cadre général peu favorable, il convient sur l'année 2012 :

- de poursuivre le règlement méthodique de toutes les difficultés structurelles,
- de poursuivre la maîtrise des coûts et l'optimisation des investissements,
- et d'adapter les moyens au contexte du service annuel 2012 pour répondre aux besoins des voyageurs (renfort de la sûreté et de l'accueil des clients).

Le Groupe est légèrement en avance sur son plan de marche visant à revenir à une situation financière durablement soutenable à échéance 2015, globalement comme pour chacune de ses branches. Si le taux de marge opérationnelle a sensiblement progressé entre 2009 et 2011, passant de 6,8% à 9,3% grâce aux efforts entrepris, il est encore inférieur à celui réalisé en 2008, avant la crise (10,3%).

L'objectif demeure d'atteindre au plus vite un taux de marge opérationnelle du Groupe sur chiffre d'affaires estimé entre 10 à 12%, pour couvrir les besoins récurrents d'investissements, indispensables à la qualité de service et au développement.

Le grand débat national autour de l'avenir du transport ferroviaire français (les Assises du ferroviaire) qui s'est tenu durant l'automne 2011 aura permis de poser les bases d'une réforme globale et cohérente du ferroviaire qui pourrait être lancée prochainement.

Les évolutions qu'elles tracent sont en train d'être retravaillées par les différentes parties prenantes. Dans ce contexte, SNCF défend en particulier sa vision en faveur de l'unification des métiers du gestionnaire d'infrastructure au sein du groupe SNCF, opérateur pivot, au service de la performance opérationnelle et économique du système.

AGENDA FINANCIER

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2012 : 31 mai 2012

Résultats semestriels 2012 : 26 juillet 2012

Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2012 : 25 octobre 2012

*Les comptes consolidés 2011 sont accessibles
sur le site du groupe SNCF, partie Finance (www.sncf.com)*

A propos du groupe SNCF

SNCF est l'un des premiers groupes mondiaux de mobilité et de logistique, avec une présence dans 120 pays, 32,6 milliards d'euros de chiffre d'affaires dont 23% à l'international et 245 000 collaborateurs en 2011. Groupe public à vocation de service public, fort de son socle ferroviaire, SNCF élargit l'offre des services de transport afin de proposer une mobilité fluide et de porte à porte à ses clients, voyageurs, chargeurs ou Autorités Organisatrices. Afin de conquérir les marchés transfrontaliers et internationaux, le groupe s'appuie sur 5 branches d'activité : gestion, exploitation, maintenance et ingénierie d'infrastructure à dominante ferroviaire (SNCF Infra), transport public de voyageurs urbain, départemental et régional (SNCF Proximités), transport ferroviaire de voyageurs à grande vitesse (SNCF Voyages), transport et logistique marchandises (SNCF Geodis) et gestion et développement des gares (Gares & Connexions). **www.sncf.com**