

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



COMMUNIQUÉ N°XX – PARIS, LE 13 FÉVRIER 2014

INFORMATION FINANCIERE DU GROUPE SNCF

RESULTATS ANNUELS 2013

Dans un contexte économique difficile, le groupe SNCF affiche un **chiffre d'affaires de 32,2 milliards d'euros en 2013, en légère hausse de +0,5%** par rapport à 2012 à périmètre et change constants.

Forte progression de +4,2% sur le métier d'exploitation et de gestion du réseau ferroviaire (SNCF Infra) **du fait de l'augmentation des travaux de rénovation** sur le réseau ferroviaire (+13,5%) en particulier en Ile-de-France.

Croissance modérée des activités ferroviaires de SNCF Proximités (transport public conventionné : Transilien, TER, Intercités et Keolis) avec **+1,1%**, **recul de SNCF Voyages** (activité TGV) de -1,4% avec une **quasi stabilité des trafics (-0,7%)** dans un contexte de crise économique, **et baisse de l'activité de SNCF Geodis** (transport et logistique de marchandises) **qui affiche -1,8%** dans un contexte de franche récession des volumes du transport de marchandises.

Bonne performance de gestion du Groupe qui réalise 2,8 milliards d'euros de marge opérationnelle. Celle-ci est en augmentation, à 8,7% du chiffre d'affaires contre 8,5% en 2012, **grâce à la maîtrise des charges** et à l'impact favorable du Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE).

Le groupe SNCF a recruté plus de **10 000 nouveaux collaborateurs en 2013** tout en réalisant plus de **225 millions d'économies sur les frais de structure de la maison mère** (frais généraux, Achats et informatique), dépassant ainsi l'objectif du plan de performance transverse.

Après une dépréciation comptable des rames TGV de 1,4 milliard d'euros, le résultat net part du Groupe est négatif à -180 millions d'euros grâce à la robustesse du **résultat net récurrent qui affiche 582 millions d'euros** et à la reprise au 1^{er} semestre de la dépréciation des actifs de la branche SNCF Infra de 546 millions d'euros.

Le niveau d'investissements atteint un niveau historiquement élevé, plus de 2,2 milliards d'euros, couverts à 100% par la capacité d'autofinancement.

Le cash-flow libre de 464 M€ est positif pour la 3^{ème} année consécutive, atteignant un nouveau record. Enfin, **conformément au projet stratégique Excellence 2020, l'endettement net est stabilisé** sous les 7,5 milliards d'euros.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



- Chiffre d'affaires de 32,232 milliards d'euros en progression de +0,5% à périmètre et change constants par rapport à 2012
- Marge opérationnelle de 2,804 milliards d'euros
- Résultat net récurrent de 582 millions d'euros
- Résultat net part du groupe de -180 millions d'euros
- Capacité d'autofinancement de 2,232 milliards d'euros
- Investissements sur fonds propres de 2,240 milliards d'euros
- Cash-flow libre de 464 millions d'euros
- Dette financière nette de 7,391 milliards d'euros à fin décembre 2013

Guillaume Pepy, Président-Directeur Général de SNCF, a déclaré :

« **Dans un environnement économique toujours difficile**, SNCF a fait preuve d'une excellente réactivité en 2013. Avec une activité de transport public de voyageurs conventionné en faible croissance, une activité TGV en léger repli et un secteur marchandises en récession en début d'année, **nos efforts constants de maîtrise des coûts ont permis de faire face et de préserver notre marge.**

Ainsi, **le niveau de marge opérationnelle progresse et nous présentons un résultat net récurrent de près de 600 millions d'euros.**

En parallèle, **nous avons investi plus de 2,2 milliards** d'euros afin d'assurer la qualité de service, notamment dans l'acquisition et la rénovation de matériels roulants et la remise en état des gares en Ile de France.

La **dette est stabilisée** sous les 7,5 milliards d'euros. »

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



CHIFFRES CLES DES RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2013 GROUPE SNCF

Données consolidées EN MILLIONS €	2012 Proforma (1)	2013	Dont variations périmètre et change constants (2)	
Chiffre d'affaires	32 225	32 232	+177	+0,5%
Marge Opérationnelle (MOP) <i>en part de CA</i>	2 748 8,5%	2 804 8,7%	+107	
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	1 382	1 000	-333	
Résultat Opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	1 194	303	-781	
Résultat financier	-450	-299	+79	
Résultat Net Récurrent	689	582		
Résultat net part du Groupe <i>en part de CA</i>	376 1,2%	-180 -	-565	
			Dont variations (2)	
Capacité d'autofinancement	1 885	2 232	+311	
Investissements sur fonds propres	-2 077	-2 240	-32	
Cessions	1 344	472	-67	
Cash-flow libre	251(3)	464	+211(3)	
Dettes financières nettes	7 521	7 391	-131	

(1) Les chiffres 2012 sont présentés pro forma, c'est-à-dire en intégrant les impacts de l'application des nouvelles normes IFRS 10-11-12.

(2) Hors les effets du traitement comptable de la nouvelle convention entre Transilien et le STIF et la cession de créances.

(3) Hors le montant exceptionnel de la cession de créance financière en 2012 relative au matériel roulant Transilien pour 952 M€

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



AVERTISSEMENT : ÉVOLUTION DES NORMES COMPTABLES EN MATIÈRE DE CONSOLIDATION (IFRS 10, 11 ET 12)

SNCF applique depuis le 1^{er} janvier 2013 les nouvelles normes comptables de consolidation.

Les co-entreprises, précédemment consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle, sont désormais comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence :

- SNCF Proximités: co-entreprises Keolis UK (dont London Midland, First, London South Eastern Railway et Southern Railway);
- SNCF Voyages : Eurostar, Westbahn;
- SNCF Geodis : ChemfreightGmbH au sein d'Ermewa (Gestionnaire d'actifs).

Le chiffre d'affaires et les charges de ces co-entreprises n'apparaissent alors plus au compte de résultat consolidé du Groupe. Seul leur résultat net apparaît sur une ligne « quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence ».

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



PERFORMANCES DU GROUPE SNCF

- **Activité**

Le chiffre d'affaires annuel du Groupe s'élève à 32 232 M€ stable par rapport à 2012.

On constate à fin décembre 2013 par rapport à 2012 :

- **un effet périmètre pour +42 M€** dont +37 M€ sur SNCF Proximités;
- **un effet change pour -153 M€** (appréciation de l'euro) ;

A périmètre et change constants, l'activité du Groupe croît de +0,5%, avec une dégradation sur SNCF Geodis (-1,8%) et sur SNCF Voyages (-1,4%), compensée par une croissance sur SNCF Infra (+4,2%) et sur SNCF Proximités (+1,1%).

Sur le dernier trimestre 2013 en particulier, la croissance à périmètre et change constants est de +1,2%, principalement portée par SNCF Infra (+3,7%), SNCF Proximités (+1,5%), mais également par SNCF Geodis qui affiche une faible hausse avec +0,2% après quatre trimestres consécutifs de repli.

En 2013, le groupe SNCF réalise 20 % de son chiffre d'affaires à l'international, ce qui est stable par rapport fin 2012 proforma.

Hors la branche SNCF Infra, l'activité internationale représente 24% à fin décembre 2013. Y compris les activités de Keolis au Royaume-Uni et d'Eurostar notamment, **la part du volume d'affaires réalisé à l'international atteint 28 %.**

- **Marge opérationnelle**

La marge opérationnelle progresse pour atteindre 2 804 M€, soit 8,7% du chiffre d'affaires, contre 8,5% en 2012.

Mais une performance contrastée selon les branches :

Forte progression de la marge opérationnelle de SNCF Geodis qui poursuit son plan d'adaptation des charges, principalement grâce au redressement des comptes de l'activité Fret SNCF (transport ferroviaire de marchandises en France) et de Geodis.

À l'inverse, dégradation de la marge opérationnelle de SNCF Voyages, sous l'effet de la hausse des péages et de la baisse des produits du trafic.

A noter que le plan de performance transverse mis en place dès le début d'année 2013 sur une période de 3 ans a permis de dégager sur l'année plus de 225 M€ d'économies réalisées sur les frais de structure de l'EPIC SNCF : frais généraux, performance sur les Achats et dépenses informatiques.

Hors les effets du Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE), la marge opérationnelle est quasi stable (-11 M€) entre 2012 et 2013.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



- **Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel courant atteint 1 000 M€, en baisse de -333 M€ par rapport à 2012 à périmètre et change constants principalement du fait de provisions défavorables en 2013 et de reprises de provisions significatives en 2012.

Le résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence s'établit à +303 M€, en baisse de -781 M€ par rapport à 2012 à périmètre et change constants. Il est largement impacté par les pertes de valeur sur 2013 dont le solde s'élève à -886 M€ avec deux éléments majeurs constatés dans les comptes 2013 : la dépréciation complémentaire des actifs TGV et la reprise de dépréciation des actifs de la branche SNCF Infra.

Dépréciation des actifs TGV :

La forte baisse de profitabilité de l'activité TGV France (TGV et IDTGV) et TGV Europe (grande vitesse en Europe hors Eurostar) depuis 2008, déjà constatée en 2011 (première dépréciation des actifs TGV à hauteur de 700 M€), liée au ralentissement de l'activité du fait de la crise économique et à la hausse des charges de péage) s'est aggravée en 2013. En effet, à fin décembre 2013, ont été constatés :

- Une augmentation forte, régulière et continue des péages ferroviaires accroissant la contribution du TGV au financement du réseau ;
- Une faiblesse de la croissance et des trafics liée à la persistance de la crise économique conjuguée à la concurrence aérienne low-cost et à l'émergence du co-voiturage ;
- L'arrivée de nouvelles rames ainsi que de nouvelles commandes en 2013;
- La prise en compte dans le plan d'affaires de nouvelles dessertes à grande vitesse (TGV Est 2^{ème} phase, Bretagne Pays de la Loire, Sud Europe Atlantique, contournement de Nîmes Montpellier) qui sont plus nombreuses et tendanciellement de moins en moins rentables en raison de péages élevés et de réservoirs de trafics moindres.

En conséquence, la valeur des actifs TGV n'étant pas couverte par les espérances de flux de trésorerie futurs dégagés par l'activité, le Groupe a dû constater dans ses comptes, conformément à l'exigence des normes comptables, une perte de valeur de 1 400 M€ sur le matériel roulant TGV.

Cette dépréciation d'actifs a un caractère technique qui signifie que l'activité aujourd'hui n'est pas suffisamment rentable pour justifier la valeur comptable et permettre le financement du renouvellement de son parc. Il s'agit donc d'une règle de prudence comptable qui n'entraîne aucune sortie au niveau des flux de trésorerie, mais oblige à réévaluer la soutenabilité du modèle économique actuel de l'activité TGV.

Reprise de perte de valeur des actifs de SNCF Infra :

Le montant de dépréciation des actifs TGV à hauteur de 1 400 M€ est partiellement atténué par une reprise de perte de valeur des actifs de la branche SNCF Infra à hauteur de 546 M€ au 1^{er} semestre 2013. En effet, l'amélioration des perspectives confirmée de

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



l'activité de SNCF Infra permet une reprise des pertes de valeur constatées par le passé. Un produit net comptable de 546 M€ est ainsi constaté.

- **Résultat financier**

Le résultat financier s'améliore de +79 M€ par rapport à 2012 qui était pénalisé par l'impact de la baisse du taux d'actualisation sur le coût financier des avantages au personnel.

- **Impôts sur les sociétés**

L'impôt sur les résultats relatif à l'exercice 2013 s'élève à 166 M€ contre 346 M€ au titre de l'exercice 2012. La baisse de 180 M€ s'explique notamment par un résultat taxable négatif en 2013 sur le périmètre de l'intégration fiscale.

- **Résultat net récurrent**

Le résultat net récurrent s'établit à +582 M€ en 2013, en recul de -107 M€ par rapport à 2012.

- **Résultat net - Part du groupe**

Conséquence de l'ensemble de ces évolutions, **le résultat net part du Groupe est négatif à -180 M€**, en recul de -565 M€ par rapport à 2012 à périmètre et change constants.

INVESTISSEMENTS

Au cours de 2013, le montant des investissements sur fonds propres atteint 2 240 M€, auxquels s'ajoutent des investissements financés par les autorités organisatrices de transports. **Le montant total des investissements bruts atteint ainsi 3 171 M€ dont :**

- **66 % sur du matériel de transports, notamment :**

- Livraison de 6 rames de Tram-Train et de 36 rames Francilien ;
- Livraisons de 14 rames TGV, et levée d'option de 40 rames TGV nouvelle génération pour livraison à partir de 2015 ;
- locomotives ;
- dans le cadre de leurs activités, Keolis, Geodis, STVA, Akiem et Ermewa assurent le développement et le renouvellement régulier de leur parc de véhicules et matériel roulant.

- **34 % pour les Technicentres et ateliers, l'aménagement et la modernisation des gares en particulier en Ile-de-France** (activité Transilien : Créteil, Issy Val de Seine, Saint Quentin en Yvelines ; Hall 2 gare de Paris-Lyon, Parvis Nice-Thiers, Toulon...), les systèmes d'information du voyageur, le matériel d'entretien des voies et ouvrages d'art et les systèmes d'information liés à l'activité.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



EMPLOI

Au cours de l'année 2013, le groupe SNCF a recruté plus de 10 000 nouveaux collaborateurs en contrat à durée indéterminée, dont plus de 6 300 au sein de l'EPIC SNCF. Notamment, plus de 500 contrats d'emploi d'avenir ont été signés.

SITUATION FINANCIERE

Alors que le montant des **investissements sur fonds propres** en 2013 demeure à un niveau élevé de 2,2 milliards d'euros, ils sont **couverts par la capacité d'autofinancement**.

Les cessions de 2013 (472 M€) intègrent notamment la seconde opération de cession des créances financières relative au matériel roulant Transilien pour +142 M€.

Le cash-flow libre atteint 464 M€ à fin décembre 2013 en forte progression par rapport à 2012, retraité des éléments exceptionnels (cession des créances financières relative au matériel roulant Transilien)

L'endettement financier net s'élève à 7 391 M€ à fin 2013 contre 7 521 à fin 2012.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



PERFORMANCES DES BRANCHES

Chiffre d'affaires par branche au 31 décembre 2013

EN MILLIONS €	2012 Proforma (1)	2013	Variation	Variation périmètre et change constants
SNCF Infra	5 497	5 521	+0,4%	+4,2%*
SNCF Proximités	11 889	11 964	+0,6%	+1,1%**
SNCF Voyages	6 933	6 831	-1,5%	-1,4%
SNCF Geodis	9 410	9 141	-2,9%	-1,8%
Gares & Connexions	969	1 185	+22,3%	+8,5%*

(1) Les chiffres 2012 sont présentés pro forma, c'est-à-dire en intégrant les impacts de l'application des nouvelles normes IFRS 10-11-12.

* Retraité du transfert de l'entretien des bâtiments SNCF antérieurement géré par la branche SNCF Infra au profit de la branche Gares & Connexions au 1^{er} janvier 2013

** Hors les effets du traitement comptable de la nouvelle convention entre Transilien et le STIF et la cession de créances.

Marge opérationnelle (MOP) par branche au 31 décembre 2013

EN MILLIONS €	2012 Proforma (1)	2013	Variation	Variation périmètre et change constants
SNCF Infra <i>en part de CA</i>	290 5,3%	318 5,8%	+28	+28
SNCF Proximités <i>en part de CA</i>	645 5,4%	655 5,5%	+11	+69
SNCF Voyages <i>en part de CA</i>	876 12,6%	782 11,4%	-94	-93
SNCF Geodis <i>en part de CA</i>	131 1,4%	337 3,7%	+206	+197
Gares & Connexions <i>en part de CA</i>	183 18,9%	244 20,6%	+61	+61

(1) Les chiffres 2012 sont présentés pro forma, c'est-à-dire en intégrant les impacts de l'application des nouvelles normes IFRS 10-11-12.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



SNCF INFRA

- **Faits marquants 2013**

- Forte croissance de l'activité portée par le programme de **renouvellement et de modernisation du réseau ferroviaire sur l'ensemble du territoire national** et par les travaux de raccordement aux futures lignes à grande vitesse (LGV Est-Européenne, Sud-Europe-Atlantique, Bretagne-Pays-de-la-Loire et contournement Nîmes-Montpellier). **Réalisation de nombreux chantiers en Ile-de-France**, notamment dans le cadre du futur prolongement à l'ouest de la ligne E du RER et du lancement de la nouvelle offre sur le tronçon nord du RER B.
- **Poursuite de la modernisation de l'appareil de production de la branche** par l'acquisition d'engins de maintenance et de locomotives de forte puissance notamment.
- A l'issue du dramatique accident de Brétigny-sur-Orge, **lancement du plan Vigirail**, axé sur une accélération du programme de renouvellement des appareils de voie dès 2014 et sur le déploiement de nouvelles pratiques de surveillance du réseau (engins d'enregistrement, passage au numérique pour les équipes).
- **Prise de participation aux côtés d'un partenaire chinois** dans une structure destinée à investir dans la fabrication et la commercialisation de caténaire ferroviaire grande vitesse (40% de SNCF Infra LBA Développement SAS).
- **Développement de Systra** sur les marchés à forte croissance : Gain du contrat d'assistance à maîtrise d'ouvrage concernant 3 lignes du futur métro de Riyad en Arabie saoudite.

- **Chiffre d'affaires**

Chiffre d'affaires de 5 521 M€ est en progression de +0,4% par rapport à 2012.

Retraité du transfert de l'entretien des bâtiments SNCF antérieurement géré par la branche SNCF Infra au profit de la branche Gares & Connexions au 1^{er} janvier 2013, **la croissance est de +4,2%**.

Cette croissance s'explique notamment par la progression des **opérations de rénovation sur le réseau ferroviaire (+13,5 %) en particulier en Ile-de-France** (avec en particulier Eole à l'Ouest, RER Nord B, C, D, Tangentielle Nord).

Sur le 2nd semestre 2013 en particulier, SNCF Infra présente une **accélération de son activité avec un chiffre d'affaires qui croît de +5,9%**.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



- **Marge opérationnelle**

Marge opérationnelle de 318 M€, en progression de +28 M€ par rapport à 2012 à périmètre et change constants, directement liée à la progression des travaux réalisés sur l'infrastructure ainsi qu'à la maîtrise des charges.

SNCF PROXIMITES

- **Faits marquants 2013**

- **Transilien**

- Très importante vague de travaux et rénovation de rames afin de moderniser l'exploitation en Ile-de-France. Notamment poursuite de la mise en service de la nouvelle automotrice Francilien; après la région de Paris-Nord, le déploiement a concerné les régions de Paris-Est et Paris-Saint-Lazare.

- **TER**

- Renouvellement de 3 conventions TER : Limousin, Franche-Comté et Picardie.

- **Intercités**

- Signature de l'avenant de prolongation de la convention liant Intercités à l'Etat (Autorité Organisatrice) pour 2014 et signature d'une convention pour le renouvellement du matériel roulant et la construction de nouveaux centres de maintenance.

- **Keolis**

- **En France : 7 contrats renouvelés en 2013.** L'exploitation d'une partie du réseau interurbain des Cars du Rhône, la gestion des transports publics de Châtellerauld, la gestion du transport urbain et du transport des personnes à mobilité réduite d'Angers et les contrats de Montluçon, Saintes et du Grand Auch.
 - **De beaux succès commerciaux à l'international:**

- Etats-Unis :**

- Gain du principal lot d'exploitation de la métropole de **Las Vegas** (30 millions de passagers/an).
 - Gain d'un contrat pour le transport de personnes à mobilité réduite à **Fresno en Californie**, permettant à Keolis Transit America (KTA) de renforcer sa présence dans l'ouest du pays.
 - A noter également l'annonce **tout début 2014 de l'attribution du contrat d'exploitation du réseau ferroviaire de Boston** (8 ans à compter de juillet 2014).

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Benelux : Acquisition de 2 sociétés spécialisées dans le transport scolaire.

Suède : Renouvellement du contrat d'exploitation de **Stockholm (8 ans, reconductible 4 ans)** avec un objectif d'accroissement du trafic de 20% grâce à la refonte du réseau).

Chine :

– Inauguration de **bureaux à Wuhan** et signature d'un **accord de coopération stratégique avec le groupe Shanghai Shentong Metro**.

- **Chiffre d'affaires**

Chiffre d'affaires de 11 964 M€. A périmètre et change constants et hors l'impact lié au traitement comptable et à la cession de créance financière relative au matériel roulant Transilien dans le cadre de la convention STIF, la croissance est de +1,1%.

L'activité Transilien (transport ferroviaire passagers en Île-de-France) est en hausse de +1,7% liée à l'indexation de la rémunération du STIF en tant qu'Autorité organisatrice des transports en Ile-de-France. Les produits du trafic stagnent avec des trafics en baisse de -1,4% (en voyageurs-kilomètres).

Les activités TER (trains express régionaux) progressent de +1,1% grâce notamment à la légère hausse des produits du trafic (+1,2 %) malgré une baisse globale des trafics TER de -1,4% (à l'exception des trajets domicile/travail qui progressent).

L'activité Intercités est en recul de -3,9% du fait principalement de la baisse des produits du trafic (-3,2 %) liée à la situation économique pénalisant fortement la clientèle à dominante privée /loisirs et à la réduction de l'offre.

Keolis affiche une croissance de +2,4%, dont une progression en France et un développement à l'international localisé principalement sur les Etats-Unis.

A fin décembre 2013, Keolis réalise 34 % de son activité à l'international (hors l'activité de Keolis réalisée au Royaume-Uni qui n'est plus consolidée dans les comptes du groupe SNCF mais mise en équivalence depuis le 1^{er} janvier 2013).

- **Marge opérationnelle**

Marge opérationnelle de 655 M€. A change et périmètre constants et hors l'impact lié au traitement comptable et à la cession des créances financières relatives au matériel roulant Transilien, la marge opérationnelle progresse de +69 M€ grâce à la maîtrise des charges en 2013 et à l'impact notamment du Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE).

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



SNCF VOYAGES

- **Faits marquants 2013**
- **Développement de l'offre de transport avec notamment :**
 - une offre « à grande vitesse et à petits prix » baptisée **Ouigo**, sur des trajets entre Marne-la-Vallée et Marseille ou Montpellier ;
 - une nouvelle desserte de **Quimper et du sud de la Bretagne avec iDTGV** s'ajoutant à la trentaine existante ;
 - une nouvelle liaison **Eurostar entre Londres et Lyon, Avignon et Aix-en-Provence** le week-end ;
 - de **nouvelles relations iDBus** entre le sud de la France et le nord de l'Italie ;
 - une offre directe à **destination de Barcelone et Madrid** à la suite de la mise en service de la ligne à grande vitesse reliant Figueras à Barcelone.
- Lancement de nouveaux services « porte à porte » par **iDTGV, notamment une offre permettant au client de réserver une navette pour se rendre à la gare ;**
- Commande de 40 rames TGV® Euroduplex;
- **Thalys : engagement des travaux entre SNCF et SNCB (Belgique) afin de constituer une société à part entière** pour améliorer la gestion du service Thalys (liaisons Paris-Bruxelles-Amsterdam), dans un environnement très fortement concurrentiel ;
- **Voyages-SNCF.com devient l'unique marque** des sites web de ventes en ligne de la Branche en Europe.
- **Chiffre d'affaires**

Chiffre d'affaires de 6 831 M€, en recul de -1,4 % à périmètre et change constants par rapport à 2012. Dans un contexte de crise économique persistante, les produits du trafic sont quasi stables à -0,9% (-0,7% en nombre de passagers). La progression des activités européennes en lien avec la croissance de la liaison ferroviaire grande vitesse vers l'Espagne (Gala), vers la Suisse (Lyria) et vers l'Allemagne (Alleo) compense partiellement le repli de la clientèle affaires et les effets de la concurrence du covoiturage sur le marché français. Le chiffre d'affaires subit également le recul des concours de l'Etat concernant la compensation des tarifs sociaux que SNCF est tenu d'appliquer.

A fin 2013, **SNCF Voyages réalise près de 15 % de son activité à l'international** (contre 20% en 2012), du fait de la déconsolidation d'Eurostar des comptes du groupe SNCF et de sa mise en équivalence depuis le 1^{er} janvier 2013.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



- **Marge opérationnelle**

Marge opérationnelle de 782 M€ en 2013, en baisse de -93 M€ par rapport à 2012 à périmètre et change constants : la progression des péages ferroviaires (+5,8%) n'est plus couverte par l'évolution des produits du trafic. Hors péages ferroviaires, le taux de marge opérationnelle de la branche s'améliore de 0,5 % grâce aux effets des mesures mises en œuvre pour compenser la baisse de chiffre d'affaires.

SNCF GEODIS

- **Faits marquants 2013**

- **Principaux succès commerciaux de la branche :**

- **Geodis**

- **Ouverture en Allemagne (Hambourg) d'un centre logistique de 32 000 m²**, entièrement dédié à des sociétés leaders de la **grande distribution et du e-commerce** ;
- **Geodis étend son partenariat avec Mattel**. Gain de la majeure partie des flux de distribution en Europe pour 2 ans. Contrat en complément de la gestion des entrepôts régionaux de distribution gérés depuis 2012 par Geodis Logistics à Marseille et depuis 2013 au Brésil.

- **STVA**

- Renouvellement et acquisition par STVA de flux ferroviaires intra européens pour **Volkswagen** (400 000 véhicules sur 3 ans).

- **Transport ferroviaire et multimodal**

- **Contrat entre VFLI et Lafarge** pour l'acheminement de granulats pour les travaux de l'autoroute A1 (Paris-Lille) ;
- **Fret SNCF remporte le contrat de transport des engins chenillés Caterpillar** et reprend à la route un nouveau trafic pour le client Gefco. Par ailleurs plusieurs contrats ont été renouvelés, notamment avec Roquette, Thevenin & Ducrot (produits pétroliers), Siffa (transport de véhicules Toyota), Aperam (alliages), Owens-Illinois (verres d'emballage), Holcim (ciment), Kronenbourg ou Saint-Gobain.

- **Gestionnaire d'actifs**

- **Renouvellement par Ermewa d'un important contrat avec le groupe Dupont** pour la location de conteneurs dédiés aux produits réfrigérants aux USA, en Chine, au Japon et en Europe.

- **Opérations de développement:**

- **Transport Ferroviaire Holding (TFH) et le groupe de services espagnol ComsaEmte** ont signé un accord pour l'entrée de TFH au capital de Comsa Rail Transport (CRT). En parallèle, CRT, ComsaEmte et Fret

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



SNCF ont signé un accord commercial pour promouvoir le trafic ferroviaire de marchandises entre la France, l'Europe centrale et l'ensemble de la péninsule ibérique ;

- **Acquisition de Railcare Tag AB en Suède**, permettant ainsi à SNCF Geodis de renforcer son offre européenne de transport ferroviaire de marchandises en se positionnant sur le corridor Allemagne/Suède ;
- Lancement annoncé par le gouvernement français des **Autoroutes Ferroviaires Atlantique et Calais-Le Boulou** qui seront opérés par SNCF Geodis.

• Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires de 9 141 M€, en recul de -1,8 % à périmètre et change constants.

Un contexte de récession économique qui se prolonge en Europe de l'Ouest en 2013 mais avec de **premiers signes de stabilisation sur la fin de l'année**.

Sur l'année 2013, sont en croissance:

- Les activités de logistique (+2,8%),
- Les activités de FreightForwarding (commission de transport aérien et maritime) avec +1,3%
- et le pôle Gestionnaires d'Actifs (+0,5%).

Sur l'année 2013, sont en repli:

- les activités de Messagerie qui reculent de -6,2%,
- le pôle Transports Ferroviaires de Marchandises (TFM) avec -3%, STVA à -9% (recul des immatriculations de voitures neuves en France de -5,7%, ce qui représente un des niveaux les plus bas depuis 15 ans),
- et les activités Route à -2,1%.

Sur 2013, la croissance organique des activités hors Europe est de +4,2 % alors que le chiffre d'affaires à périmètre et change constants recule en Europe de -3,1 %.

Si la branche est encore en retrait sur l'année pleine, le retrait du chiffre d'affaires est limité à -0,8% sur le second semestre, avec une activité stabilisée au 4^{ème} trimestre (+0,2%), alors que le 1^{er} semestre affichait un retrait de -2,9%.

A fin décembre 2013, **SNCF Geodis réalise près de 47 % de son activité à l'international**.

• Marge opérationnelle

Marge opérationnelle de 337 M€, en amélioration de +197 M€ à périmètre et change constants du fait principalement de **la poursuite des mesures prises pour limiter les pertes opérationnelles de Fret SNCF** (transport ferroviaire de marchandises en France). La marge opérationnelle du pôle Transports Ferroviaires de Marchandises (TFM) est ainsi en forte progression de +156 M€, soit +95 M€ hors éléments exceptionnels (en restant toutefois

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



négative à hauteur de -175 M€), portée par Fret SNCF grâce notamment à la poursuite du programme « Efficacité Industrielle et Développement ».

Le reste de la progression est notamment portée par Geodis (+44 M€) malgré le recul du chiffre d'affaires.

GARES & CONNEXIONS

- **Faits marquants 2013**

- Les investissements réalisés en 2013 ont notamment concerné les gares de **Montpellier-Saint-Roch, Toulon, Paris-Austerlitz, Cannes, Lille-Flandres, Paris-Saint-Lazare et Bordeaux-Saint-Jean** ainsi que la poursuite de programmes particuliers (accessibilité, information voyageurs, patrimoine, vidéosurveillance).
- **Forte montée en charge des investissements dans les gares d'Ile-de-France.**
- **AREP poursuit la réalisation de ses travaux en particulier à l'international** : les gares de Turin (Italie), Qingdao (Chine) et Casa port (Maroc).

- **Chiffre d'affaires**

Chiffre d'affaires de 1 185 M€, en forte hausse (+8,5%) par rapport à 2012, hors les effets du transfert de l'entretien des bâtiments SNCF antérieurement géré par la branche SNCF Infra au profit de la branche Gares & Connexions au 1^{er} janvier 2013.

Cette croissance s'explique notamment par le développement des loyers des surfaces commerciales (espaces publicitaires, de restauration et de parking notamment), particulièrement sur la gare de Paris-Saint-Lazare (ouverture en mars 2012).

A fin 2013, près de 25% du chiffre d'affaires provient de la location de commerces et bureaux en gare, celui-ci est en augmentation de plus de 7% par rapport à fin 2012.

- **Marge opérationnelle**

Marge opérationnelle de 244 M€, en nette progression par rapport à 2012, sous l'effet de la progression des recettes de concessions commerciales notamment sur la gare de Paris-Saint-Lazare et de l'augmentation des prestations réalisées au titre de la Convention RFF de Services en Gares.

PERSPECTIVES 2014 SOUS FORTES CONTRAINTES

- Après une stagnation de l'activité en 2013, les **perspectives 2014 s'inscrivent dans un environnement économique qui donne des signes de reprise modérée**, auquel s'ajoutent des contraintes fortes :
 - **des financements publics** (de la part des Autorités Organisatrices des transports) **toujours plus contraints** ;
 - un **alourdissement de la fiscalité** avec une hausse du taux de TVA qui passe de 7% à 10% sur les transports domestiques de voyageurs et une augmentation du taux de l'Impôt sur les sociétés qui passe de 36,1% à 38,0% ;
 - une indexation des barèmes sur les **péages ferroviaires de +4,8%**.
- En conséquence, les prévisions sur 2014 tablent sur une **stagnation des volumes sur le transport de marchandises et sur une progression modeste des trafics ferroviaires de voyageurs** voire même une légère contraction (-0,3%) sur SNCF Voyages.
- Les **objectifs financiers de SNCF pour 2014 sont néanmoins globalement conformes à la 1^{ère} année de la trajectoire financière du projet stratégique Excellence 2020** :
 - une **croissance de son chiffre d'affaires supérieure à +2,0%** grâce notamment à l'activité dynamique attendue de SNCF infra et de Keolis portée par le développement à l'international avec des appels d'offres majeurs en Angleterre, Australie et en Amérique du nord ;
 - une **progression volontariste de la marge opérationnelle sur SNCF Geodis et Keolis** permettant de compenser les difficultés prévues sur SNCF Voyages affectée par la contraction des trafics et la poursuite de la hausse des péages ferroviaires ;
 - **Une politique sélective d'investissements élevés, à hauteur de 2,3 milliards d'euros**, nécessaires pour assurer la qualité de service, notamment avec l'acquisition et la rénovation de matériels roulants et la remise en état des gares en Ile de France ;
 - un objectif de **cash-flow libre positif et un niveau de dette contenu**.

L'atteinte des objectifs 2014 suppose la **poursuite sans relâche des plans de performance de l'entreprise : 350 millions d'euros d'économies dont près des 2/3 sur les frais de structure**.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



AGENDA FINANCIER

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014 : 23 avril 2014

Résultats semestriels 2014 : 31 juillet 2014

Chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2014 : 30 octobre 2014

*Les comptes consolidés 2013 sont accessibles
sur le site du groupe SNCF, rubrique Finance : www.sncf.com/finance/a-la-une*

*Connectez-vous également sur la newsroom SNCF :
www.sncf.com/presse/fil-info/resultats-annuels-2013*

A propos du groupe SNCF

SNCF est l'un des premiers groupes mondiaux de mobilité et de logistique, avec une présence dans 120 pays, 32,2 milliards d'euros de chiffre d'affaires et 250 000 collaborateurs en 2013. En volume d'affaires, la part réalisée à l'international atteint 25%. Groupe public à vocation de service public, fort de son socle ferroviaire français, 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 : transport public de voyageurs urbain, périurbain et régional (SNCF Proximités), transport de voyageurs longue distance et distribution (SNCF Voyages), transport et logistique marchandises (SNCF Geodis), gestion et développement des gares (Gares & Connexions) et gestion, exploitation, maintenance et ingénierie d'infrastructure à dominante ferroviaire (SNCF Infra). www.sncf.com