

Communiqué de presse

Paris, le 26 août 2009

Information financière Résultats du groupe SNCF au 1^{er} semestre 2009

**Recul limité de l'activité du groupe SNCF (-4%)
grâce notamment à la bonne tenue de TGV en France**

**La marge opérationnelle (EBITDA) du Groupe
est en baisse de 52% à 566 M€**

**Le résultat net du Groupe atteint -496 M€ au 30 juin,
dont -323 M€ au titre de Fret SNCF**

- SNCF enregistre **un recul modéré de son activité de 4%**. La baisse de chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2008 est amortie par la bonne tenue de TGV en France et des branches SNCF Proximités (Transilien et TER) et SNCF Infra.
- L'impact négatif de cette baisse d'activité sur les comptes est **amplifié par l'inertie des charges et la persistance de pertes structurelles** : le déficit de Fret SNCF, l'absence de financement des trains d'aménagement du territoire et les pertes résultant des contrats avec RFF sur la maintenance du réseau.
- En dépit de la forte réduction de sa capacité d'autofinancement, le groupe SNCF a maintenu **un programme d'investissements sur fonds propres très volontariste de 1,1 Md€** sur le premier semestre, ce qui se traduit mécaniquement par un accroissement de la dette.

Guillaume Pepy, Président de SNCF, a déclaré :

« Nous avons poursuivi au 1^{er} semestre 2009 un niveau d'investissements élevé, pour participer, en tant qu'entreprise publique responsable, au plan de relance de l'économie.

Cet engagement, dans une période où SNCF est fortement touché par la crise, met en tension notre structure financière.

C'est la raison pour laquelle, nous ne relâchons aucun effort pour maîtriser nos charges et pour traiter des difficultés structurelles du fret ferroviaire, des trains d'aménagement du territoire ou de l'infrastructure. Ces sujets structurels affectent notre capacité d'autofinancement de plus de 500 M€ au premier semestre 2009. La résolution urgente de ces défis est engagée.

Dans ce contexte difficile, je maintiens nos objectifs stratégiques de développement pour faire de SNCF l'un des premiers groupes mondiaux de mobilité et de logistique, dans un secteur de plus en plus vital, du fait des enjeux écologiques et énergétiques. »



Données clés des résultats au 30 juin 2009 – groupe SNCF

Données consolidées (en millions €)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008 (1)	variation
Chiffre d'affaires (2)	11 944	12 446	-502
Marge opérationnelle (EBITDA)	566	1 175	-609
<i>en part de CA</i>	4,7%	9,4%	
Résultat opérationnel courant	-194	446	-639
<i>en part de CA</i>	-1,6%	3,6%	
Résultat opérationnel	-383	528	-911
<i>en part de CA</i>	-3,2%	4,2%	
Résultat financier	-105	-97	-8
<i>en part de CA</i>	-0,9%	-0,8%	
Résultat net – part du groupe	-496	417	-914
<i>en part de CA</i>	-4,2%	3,4%	

(1) Il est à noter que les comptes 2008 ont été retraités pour les rendre comparables à 2009

(2) Y compris fonctions communes et participations, et après élimination du CA interbranches


Performances du groupe SNCF

Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 11 944 M€ au premier semestre 2009, en diminution de -4,0% par rapport au premier semestre 2008. A périmètre et change constants, l'activité baisserait de -5,1%.

La marge opérationnelle atteint 566 M€, soit 4,7% du chiffre d'affaires, et présente une diminution de -609 M€ par rapport au premier semestre 2008. Cette évolution négative est le reflet de :

- la baisse, sans précédent, des revenus enregistrée par SNCF Geodis (-15,6%) et SNCF Voyages (-1,7%)
- un « effet ciseau » négatif entre l'évolution des indices d'indexation des contrats de service public (SNCF Infra et SNCF Proximités) et l'augmentation des charges, en période de faible inflation.

Le résultat opérationnel courant est déficitaire à hauteur de -194 M€, en baisse de 639 M€ d'euros par rapport au premier semestre 2008.



Le résultat opérationnel est négatif de -383 M€, en diminution de 911 M€ par rapport au premier semestre 2008.

Cette situation s'explique à la fois par la baisse de la marge opérationnelle et par des pertes de valeur d'un montant de 205 M€, dont 151 M€ pour la branche SNCF Infra. Les actifs de SNCF Infra sont ainsi mis à valeur nulle.

Le résultat financier représente une charge de 105 M€, proche de celle enregistrée au premier semestre 2008.

Résultat net part du groupe

Conséquence de l'ensemble de ces évolutions, et principalement de la baisse de l'activité et de la perte de valeur complémentaire de SNCF Infra, le résultat net part du groupe est de -496 M€, contre +417 M€ au premier semestre 2008.

L'activité de Fret SNCF représente 65% de cette perte (-323 M€), alors qu'elle ne contribue qu'à hauteur de 6% au chiffre d'affaires total du Groupe.

Investissements

Au cours du premier semestre 2009, conformément à ses engagements, le groupe SNCF a poursuivi les investissements à un niveau très élevé. **Le montant des investissements bruts atteint 1 589 M€, dont 1 121 M€ sur fonds propres :**

- **Matériel de transport (1 202 M€):**
 - TER nouvelle génération (122 M€), autorails de grande capacité (265 M€), nouvelles automotrices Transilien (57 M€)
 - rames TGV (153 M€) et TGV Duplex (78 M€) et locomotives Fret (85M€)
- **Modernisation des gares** Pays de la Loire et Paris-Nord, aménagements de la gare de Paris-Est
- **Extension et la création de technicentres** (création du technicentre TGV de Lyon, travaux dans le technicentre TER de Rennes)

Situation financière

La Capacité d'Autofinancement (CAF) se réduit fortement à 284 M€ au premier semestre 2009.

Le cash flow libre est de -717 M€ sur le premier semestre 2009.

L'endettement financier net s'élève au 30 juin 2009 à 7,1 Mds€, en augmentation de 1,1 Md€ par rapport au 31 décembre 2008.

Performances des branches

Hors prise en compte de Gares et Connexions. Cette nouvelle branche créée en avril 2009, verra ses principaux indicateurs financiers individualisés, aux côtés des 4 autres branches du Groupe, à compter du 1er janvier 2010.

Chiffre d'affaires par branche au 30 juin 2009

(millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	variation
SNCF Infra	2 350	2 290	+2,6%
SNCF Proximités	3 187	3 117	+2,3%
SNCF Voyages	3 612	3 673	-1,7%
SNCF Geodis	3 436	4 072	-15,6%

Marge opérationnelle (MOP ou EBITDA) par branche au 30 juin 2009

(millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	variation
SNCF Infra	-234	-85	-149
<i>MOP / CA</i>	-10,0%	-3,7%	
SNCF Proximités	101	245	-144
<i>MOP / CA</i>	3,2%	7,8%	
SNCF Voyages	553	681	-128
<i>MOP / CA</i>	15,3%	18,5%	
SNCF Geodis	-61	155	-216
<i>MOP / CA</i>	-1,8%	3,8%	

- **SNCF Infra :**

La structure des contrats de SNCF Infra ne lui permet pas de tirer profit de l'augmentation de son activité. Ce phénomène est amplifié, en période de faible inflation, par l'évolution quasi nulle des indices qui servent à indexer la facturation des contrats en cours. En conséquence, une dépréciation complémentaire des actifs de SNCF Infra a du être réalisée, à hauteur de 151 M€.



- **SNCF Proximités :**

La marge opérationnelle baisse de -144 M€ par rapport au premier semestre 2008, principalement du fait d'une fréquentation insuffisante par rapport aux objectifs fixés dans les contrats avec les Autorités Organisatrices. Situation également amplifiée, en période de faible inflation, par l'évolution quasi nulle des indices qui servent à indexer la facturation des contrats en cours.

- **SNCF Voyages :**

La performance économique a été pénalisée par l'ampleur de la crise, qui a fortement pesé sur la demande : la marge opérationnelle est en recul de -128M€ par rapport au premier semestre 2008. Cette évolution s'explique principalement par le recul des produits du trafic (-86M€ par rapport à 2008) et par la hausse cumulée des péages d'infrastructure (+33 M€ par rapport à 2008). Cependant sur le semestre, l'activité de TGV en France est stable (+0,3%), grâce à une politique commerciale proactive.

- **SNCF Geodis :**

Du fait de la crise économique, le chiffre d'affaires de la branche est en baisse de 15,6%, par rapport au premier semestre 2008. A périmètre et change constants, l'activité baisse de -19,4%. La marge opérationnelle diminue de -216 M€ par rapport au premier semestre 2008. Cette dégradation de marge opérationnelle est particulièrement forte pour Fret SNCF (-134 M€), du fait de l'inertie beaucoup plus forte de ses charges et d'un chiffre d'affaires en effondrement (-27%).

*
* *

Les comptes consolidés du premier semestre 2009 sont accessibles sur le site du groupe SNCF (www.sncf.com)

A propos de SNCF

SNCF est l'un des premiers groupes de mobilité et de logistique au monde avec 25 milliards d'euros de chiffre d'affaires et plus de 200 000 collaborateurs dans 120 pays. Le projet de SNCF est d'agir pour une société plus mobile, plus respectueuse et plus solidaire, en faisant de l'écomobilité le moteur de sa croissance et de la préférence des clients, voyageurs et chargeurs. Le Groupe est composé de 4 branches d'activité : la gestion de l'infrastructure (*SNCF Infra*), le transport urbain, périurbain et régional de voyageurs (*SNCF Proximités*), les voyages longue distance (*SNCF Voyages*) et la logistique de marchandises (*SNCF Geodis*). Une 5^{ème} branche destinée à la gestion autonome et impartiale de l'exploitation des gares (Gares et Connexions) a été créée en avril 2009 et verra ses principaux indicateurs financiers individualisés, aux cotés des 4 autres branches du Groupe, à compter du 1^{er} janvier 2010. www.sncf.com

Contacts presse

Jean-Paul Boulet	01 53 25 63 21	Fabienne Constance	01 53 25 62 52
Julie Vion-Broussailles	01 53 25 34 90	Philippe Mirville	01 53 25 63 29

