

GROUPE SNCF RÉSULTATS ANNUELS 2013

MATHIAS EMMERICH
DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT FINANCES, ACHATS ET SI

13 FÉVRIER 2014

ÉLÉMENTS CLÉS

- Dans un contexte économique difficile, l'activité du groupe SNCF est en croissance (+0,5%)
- Excellente résistance de la marge opérationnelle
- Robustesse du résultat net récurrent à 582 M€
- Résultat net négatif du fait de la dépréciation TGV
- Niveau d'investissements élevé
- Cash flow libre en forte progression
- Endettement stabilisé

CONTEXTE

UN ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE DIFFICILE EN 2013

HAUSSE LIMITÉE DU PIB



+0,2%

FAIBLE PROGRESSION
DE LA CONSOMMATION
DES MÉNAGES



+0,2%

AVEC DE FORTES CONTRAINTES

PÉAGES FERROVIAIRES
EN AUGMENTATION



TRAVAUX SUR LE RÉSEAU



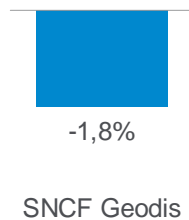
+13,5% SUR LE RÉSEAU NATIONAL
EN PARTICULIER EN ILE-DE-FRANCE

QUI IMPACTENT TOUTES LES ACTIVITÉS DU GROUPE

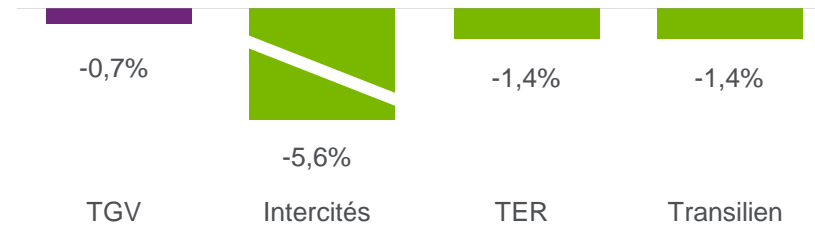
POURSUITE DE LA
RÉCESSION DU TRANSPORT
DE MARCHANDISES

BAISSE DU TRAFIC VOYAGEURS

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 2013 – 2012
EN %



ÉVOLUTION DU TRAFIC 2013 – 2012
EN %



SITUATION DU GROUPE EN 2013

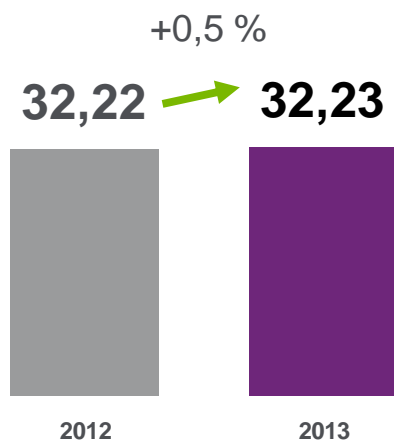
AVERTISSEMENTS

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 : Chemfreight GmbH au sein d'Ermewa (Gestionnaire d'actifs).
- Le chiffre d'affaires et les charges de ces co-entreprises n'apparaissent 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 ».

DANS UN CONTEXTE ÉCONOMIQUE DIFFICILE, LE CHIFFRE D'AFFAIRES EST EN LÉGÈRE CROISSANCE DE +0,5%

CHIFFRE D'AFFAIRES
EN MDS€ *



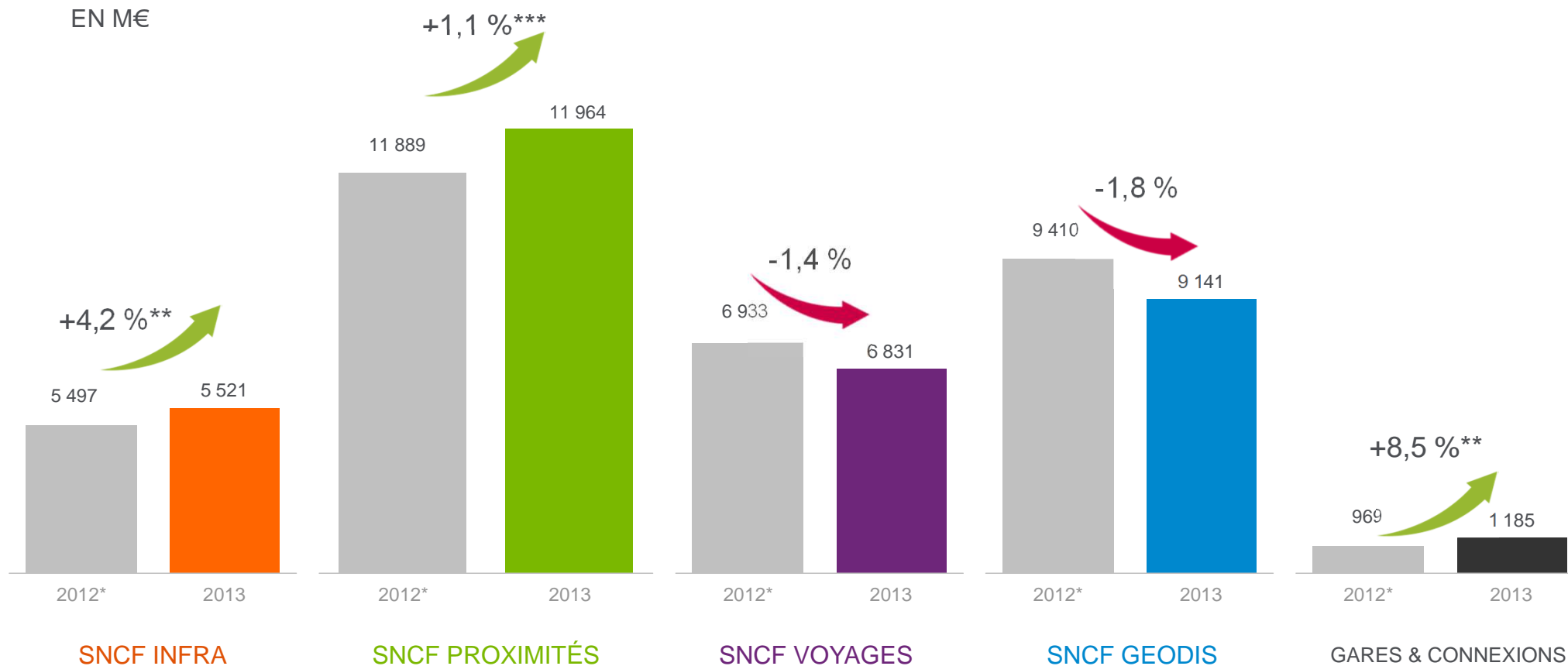
- +0,5% de croissance (vs +2,5% anticipés)
- Forte progression de SNCF Infra (+4,2%) et modérée de SNCF Proximités (+1,1%)
- Recul de SNCF Voyages (-1,4%) et de SNCF Geodis (-1,8%)
- Hors la branche SNCF Infra, l'activité internationale représente 24%** ,

* À périmètre et changes constants

* *Y compris Keolis au Royaume-Uni et Eurostar notamment **le volume d'affaires hors de France atteint 28%**

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR BRANCHE

EN M€



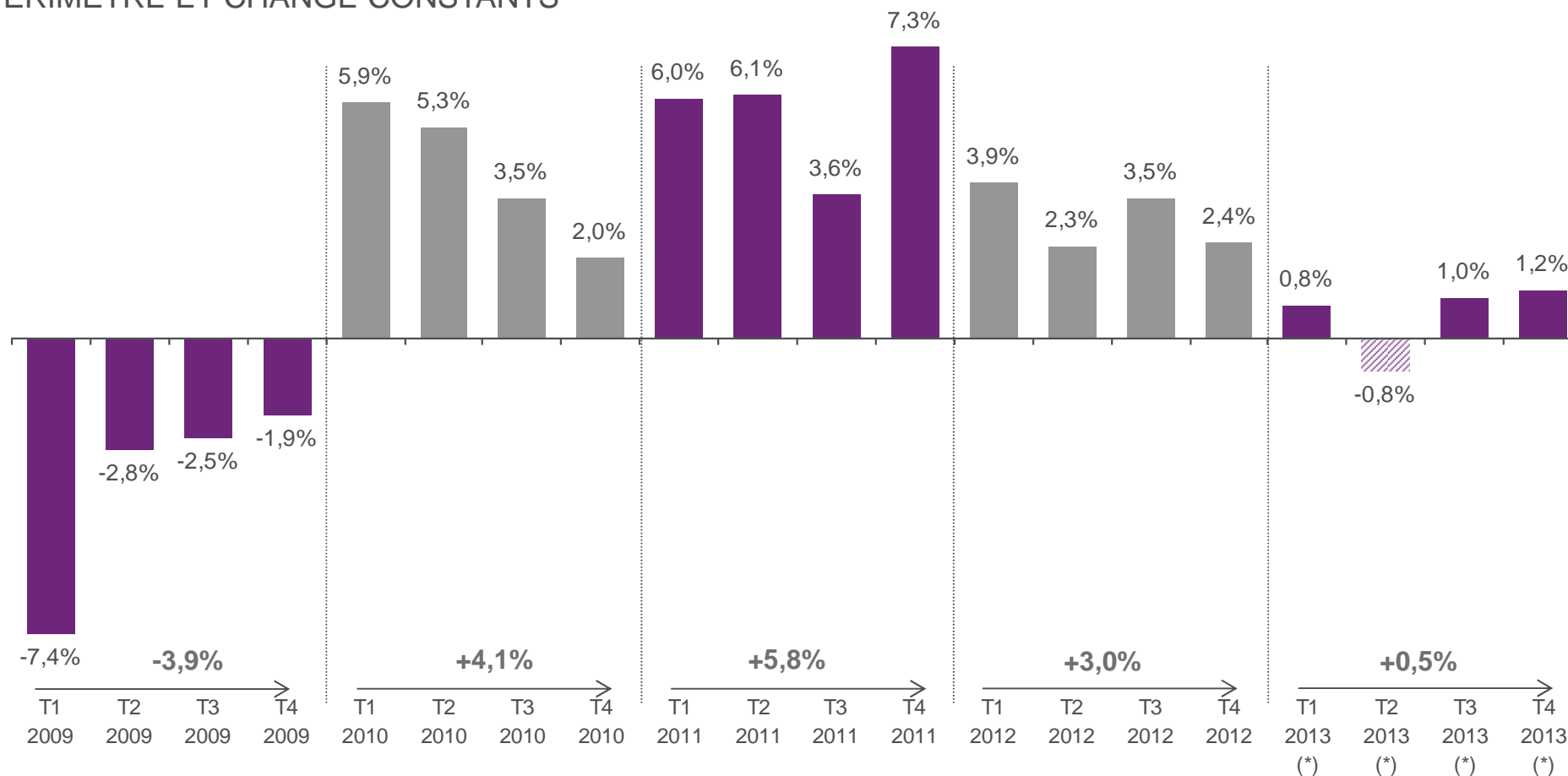
* Proforma

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

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

LE CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE EST EN LÉGÈRE PROGRESSION

ÉVOLUTION DU TAUX DE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PÉRIMÈTRE ET CHANGE CONSTANTS

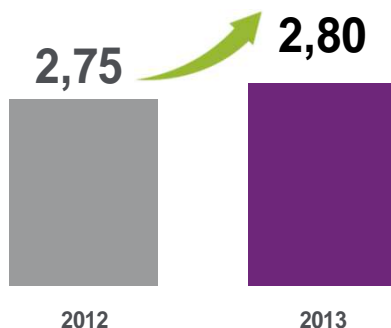


Données hors Cézembre à partir du T2 2012

(*) 2013 vs 2012 avec application des normes IFRS 10-11-12 et IAS 19 révisée

LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE (MOP) RÉSISTE GRÂCE À UNE BONNE MAÎTRISE DES COÛTS

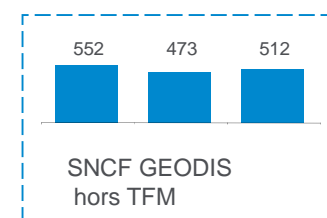
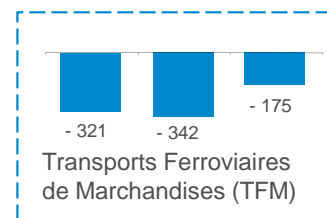
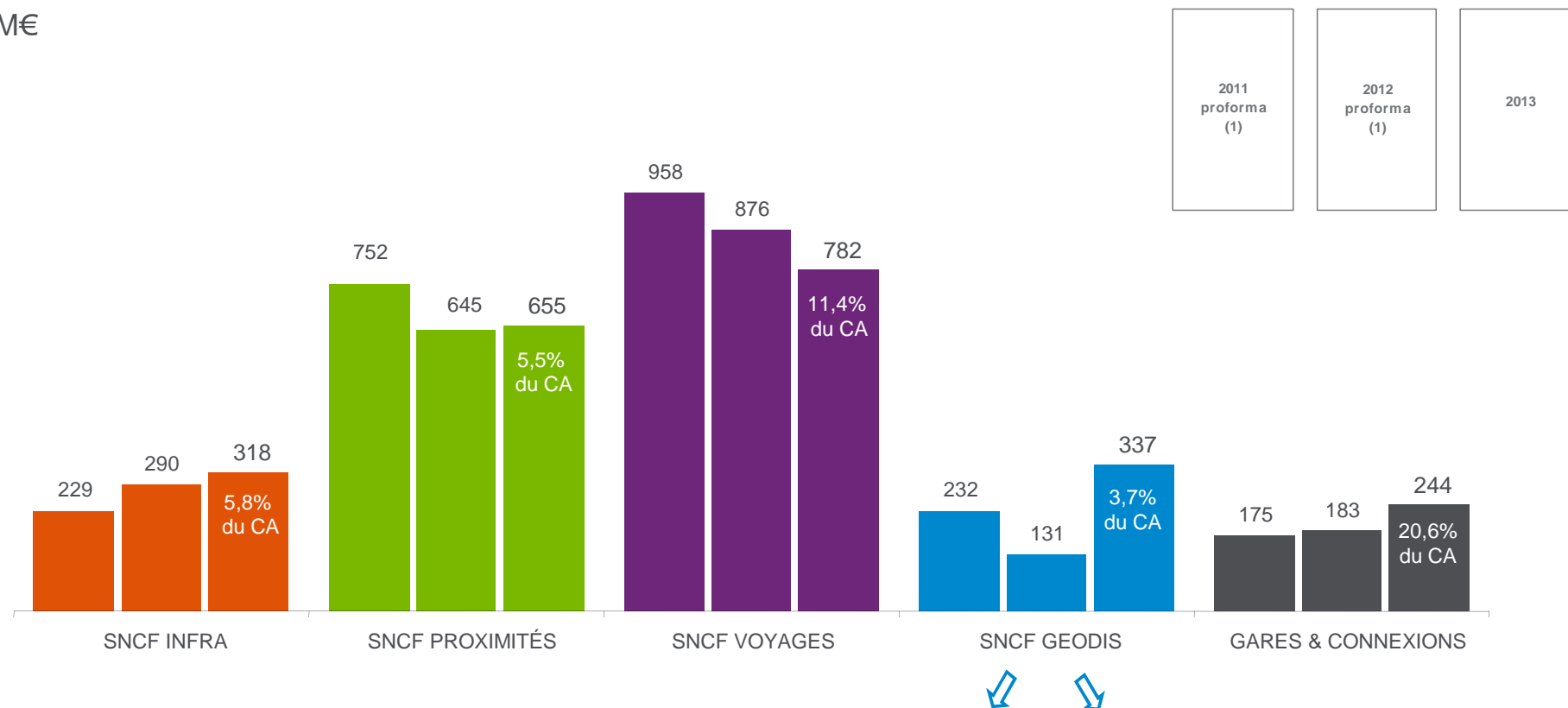
MARGE OPÉRATIONNELLE
EN MDS€



- La rentabilité d'exploitation globale progresse de 8,5% du chiffre d'affaires en 2012 à **8,7% en 2013**
- Performance contrastée : en croissance pour SNCF Geodis dont Fret SNCF mais en baisse pour SNCF Voyages
- Le plan de performance a dégagé **225 M€ d'économies sur les frais de structure**

ÉVOLUTION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE PAR BRANCHE

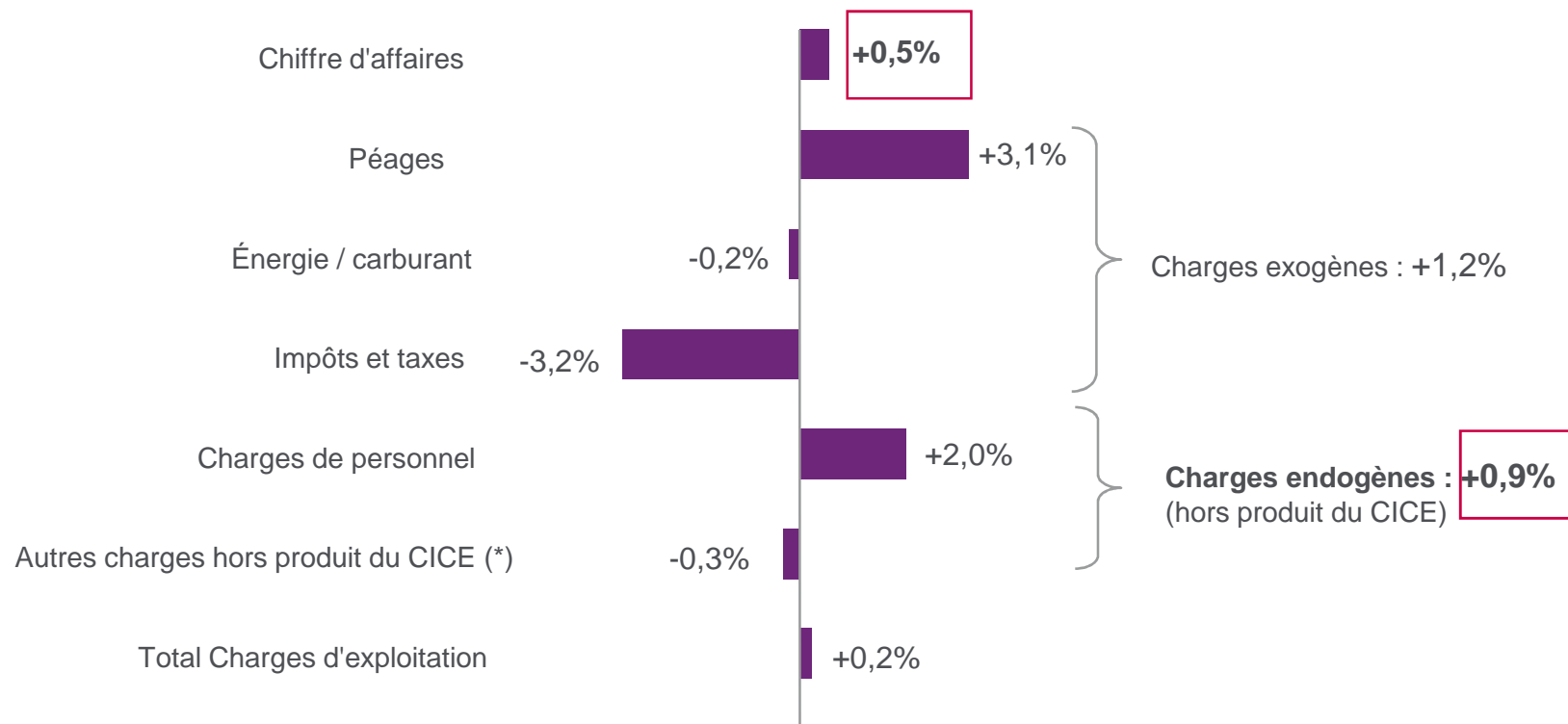
EN M€



(1) 2012 et 2011 avec impact de l'application des nouvelles normes comptables IFRS

MAÎTRISE DES CHARGES D'EXPLOITATION ENDOGÈNES POUR S'ADAPTER À LA STAGNATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

ÉVOLUTION COMPARÉE À PÉRIMÈTRE ET CHANGE CONSTANTS (1)
DES CHARGES D'EXPLOITATION (MOP) ET DU CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE 2012 PROFORMA – 2013
EN % D'ÉVOLUTION

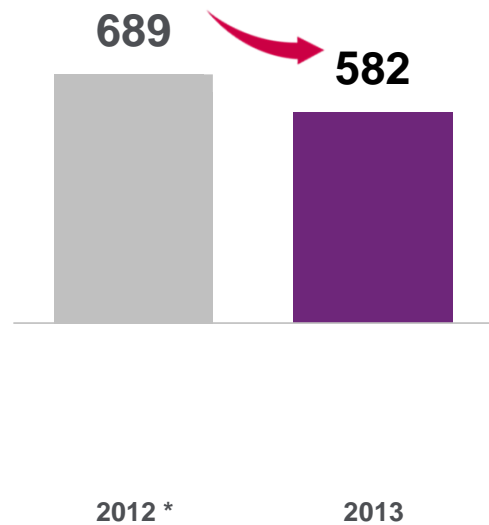


* Y compris produit du CICE les autres charges baissent de -2,3%

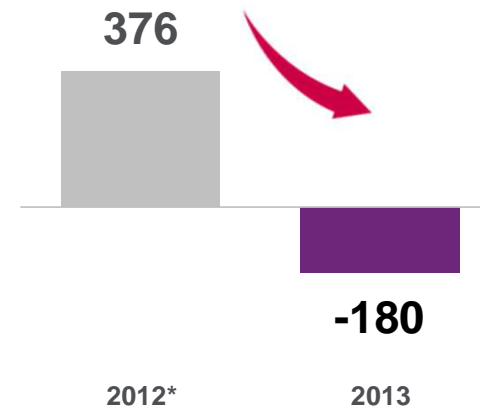
(1) Hors effet du raitement comptable de la convention entre Transilien et le STIF et cession des créances financières

LE RÉSULTAT NET SE TROUVE DÉGRADÉ PRINCIPALEMENT DU FAIT DE LA DÉPRÉCIATION DES ACTIFS TGV

RÉSULTAT NET RÉCURRENT
EN M€



RÉSULTAT NET PART DU GROUPE
EN M€



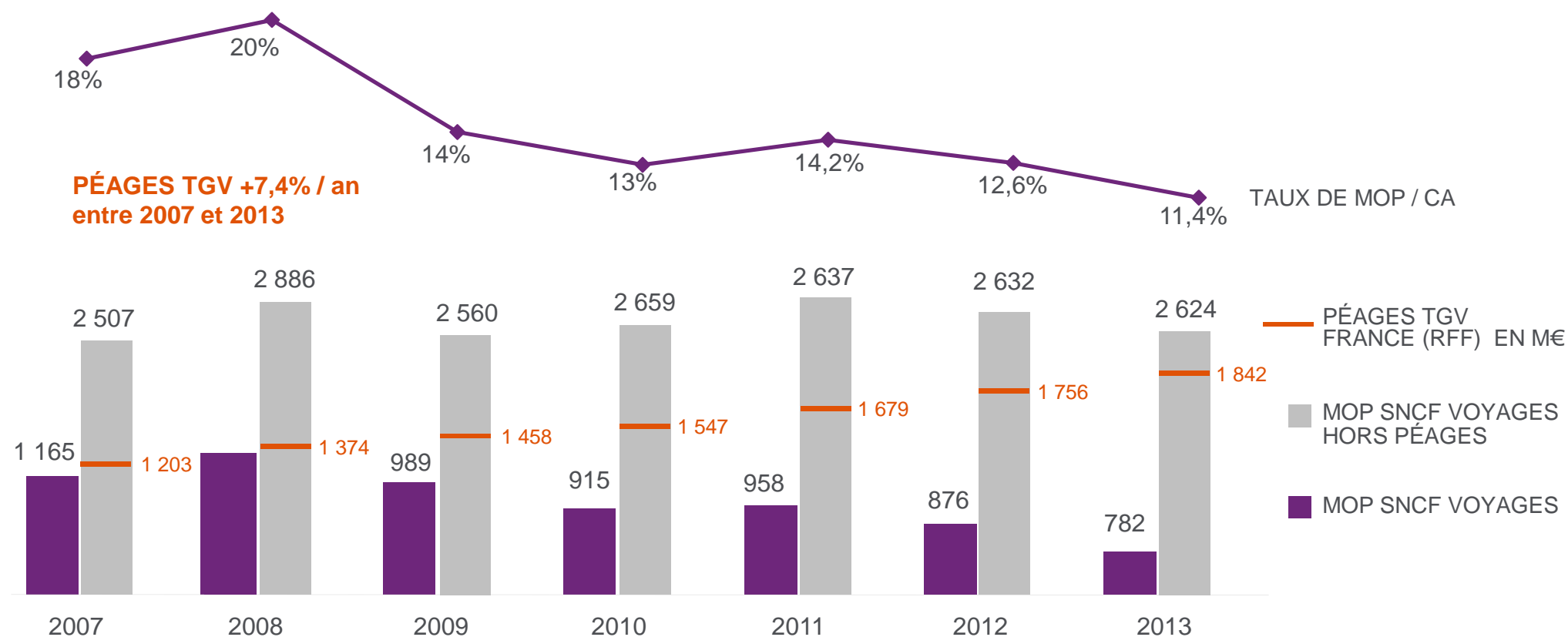
* Proforma

ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS PESANT POUR -762 M€ SUR LE RÉSULTAT NET EN 2013

EN M€



RENTABILITÉ DE L'ACTIVITÉ TGV AFFECTÉE PAR LA CRISE DEPUIS 2008 AGGRAVÉE PAR LA HAUSSE CONTINUE DES PÉAGES



LES EFFORTS ONT PERMIS D'AMÉLIORER LE TAUX DE MOP HORS PÉAGES / CA EN 2013 (+0,5%)

LA DÉPRÉCIATION 2013 EST LA CONSÉQUENCE DE 5 IMPACTS

1 CRISE

- CA en nette diminution du fait d'une croissance faible : indicateurs éco de PIB, Conso des Ménages et inflation en diminution significative entre 2011 et 2013. Pour 2014 :
 - Hypothèse de croissance du PIB de 0,6% dans le test 2013 (vs 1,6% dans le test 2011)
 - Hypothèse d'évolution de la Conso des Ménages de 0,3% dans le test 2013 (vs 1,1% dans le test 2011)
-

2 PÉAGES

- Impact mécanique de l'augmentation forte, régulière et continue des péages ferroviaires accroissant la contribution de TGV au financement du réseau
-

3 ACTIFS

- Hausse de la valeur des actifs TGV de +750 M€ entre 2011 post dépréciation et 2013, du fait d'acquisition de nouvelles rames
 - Impact négatif sur les flux de trésorerie du protocole Alstom signé en 2013 et du renouvellement anticipé (TGV du futur)
-

4 TARIFS

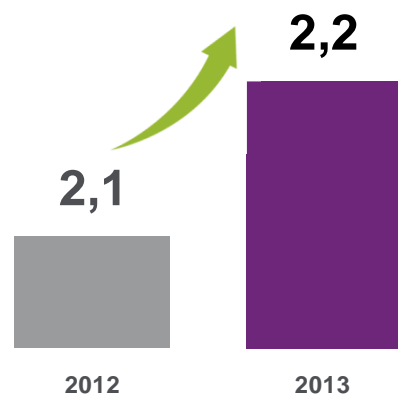
- Augmentation de la TVA (7% à 10% dès 2014)
 - Développement des tarifs promotionnels pour contrer la stagnation de la consommation des ménages
 - Diminution des compensations tarifaires pour tarifs sociaux
-

5 NOUVELLES DESSERTES

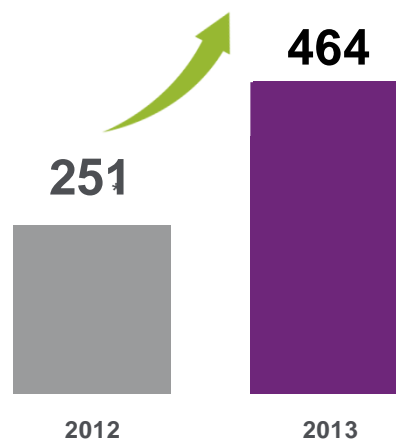
- Prise en compte de fréquences supplémentaires sur la ligne nouvelle Sud Europe Atlantique lors de sa mise en service en 2017
-

EN CONSERVANT UN NIVEAU D'INVESTISSEMENT ÉLEVÉ, LE CASH FLOW LIBRE EST POSITIF ET LE NIVEAU DE DETTE SE STABILISE

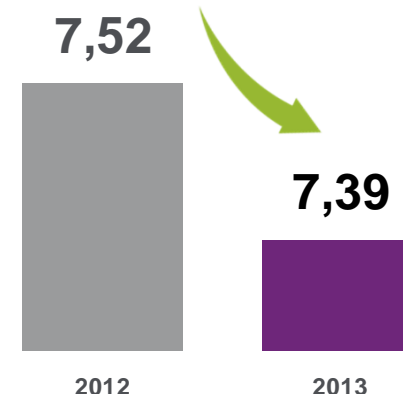
INVESTISSEMENTS
EN MDS€



CASH FLOW LIBRE
EN M€



DETTE NETTE
EN MDS€



* Hors le montant exceptionnel de la cession de créance financière relative au matériel roulant Transilien pour 952 M€

UNE POLITIQUE D'INVESTISSEMENTS TOUJOURS TRÈS SOUTENUE

3 171 M€

INVESTISSEMENTS BRUTS

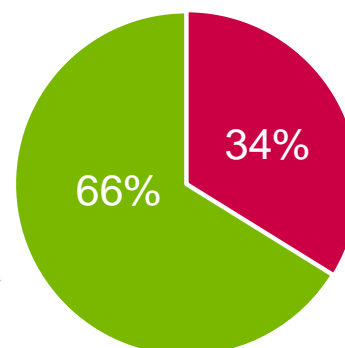
Y COMPRIS CEUX FINANCÉS PAR
LES AUTORITÉS ORGANISATRICES DE TRANSPORTS

2 240 M€

INVESTISSEMENTS
SUR FONDS PROPRES SNCF

MATÉRIEL DE TRANSPORTS

- Rames Francilien en Île-de-France
- Rames de Tram-Train
- Rames TGV
- Locomotives
- Matériel roulant de Keolis, Geodis, STVA, Akiem et Ermewa

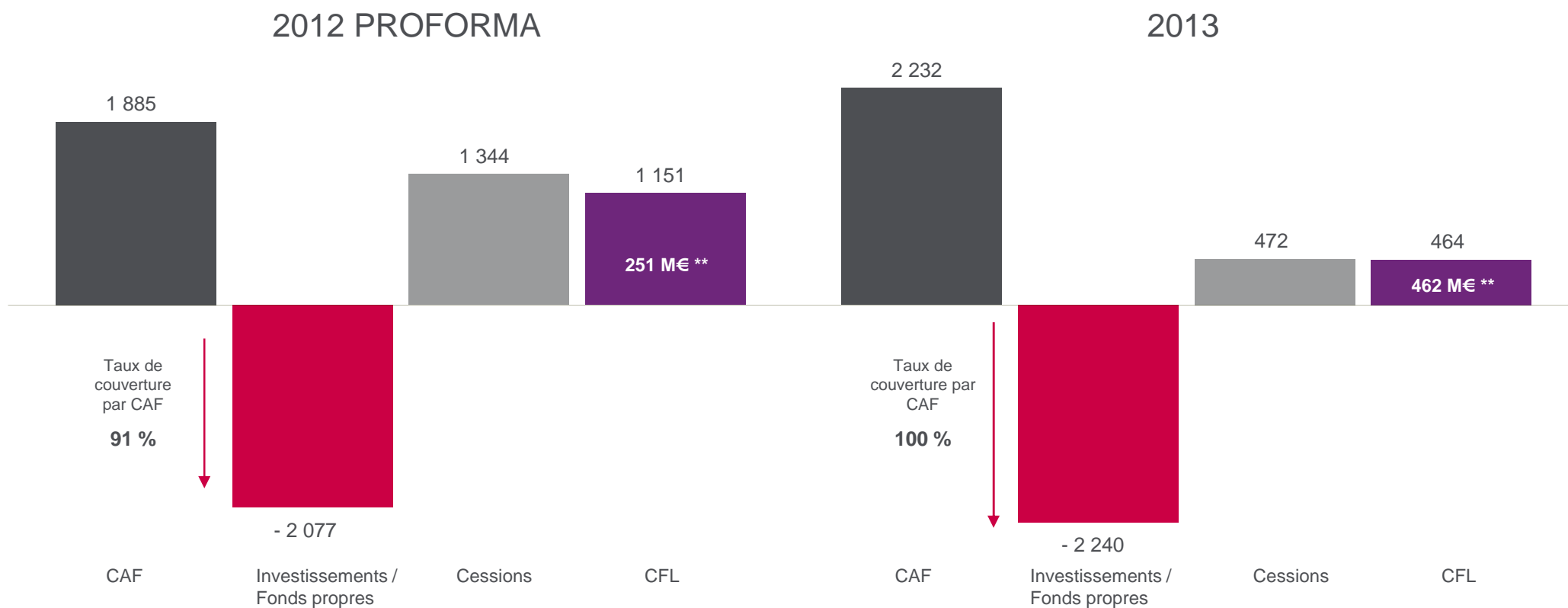


AUTRES IMMOBILISATIONS

- Aménagement des gares dont Île-de-France
- Technicentres et ateliers
- Systèmes d'information voyageurs
- Matériel d'entretien des voies et ouvrages d'art
- Systèmes d'information liés à l'activité

LE CASH FLOW LIBRE S'AMÉLIORE DE +211 M€ PAR RAPPORT À 2012 POUR ATTEINDRE +464 M€ EN 2013

ÉVOLUTION DU CASH FLOW LIBRE GROUPE 2012*- 2013
EN M€

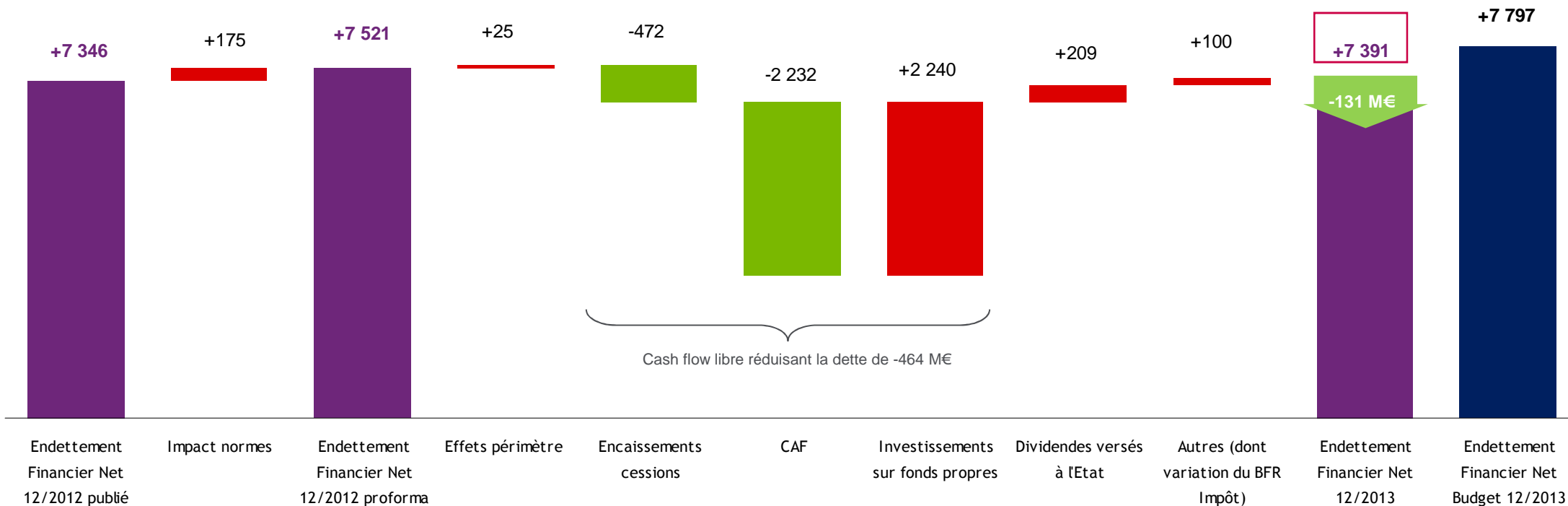


* proforma

** Hors effet du traitement comptable de la convention entre Transilien et le STIF et cession des créances financières

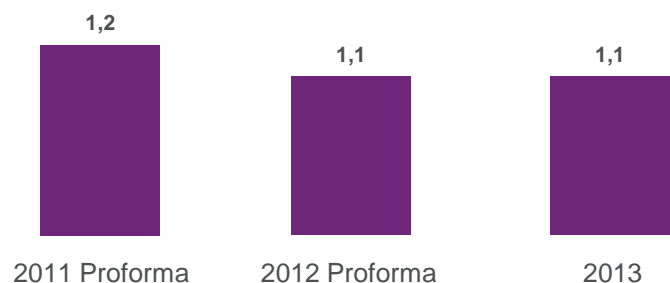
ENDETTEMENT NET DE 7,4 MDS€ FIN 2013, EN BAISSÉ DE -131 M€

ÉVOLUTION DETTE NETTE GROUPE 2012 – 2013
EN M€



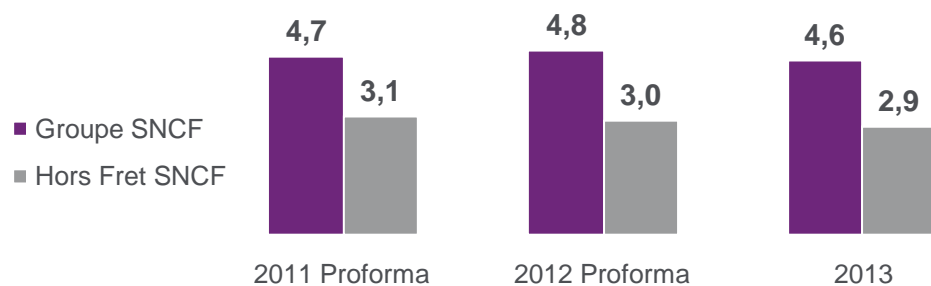
GEARING 2013 DE 1,1 STABLE VS 2012

RATIO DETTE NETTE RETRAITÉE / MOP DE 4,6 EN AMÉLIORATION VS 2012



DETTE NETTE / FONDS PROPRES (GEARING) GROUPE

↗ Gearing 2013 de 1,1 : stable par rapport à 2012



DETTE NETTE RETRAITÉE* / MOP GROUPE

↗ Amélioration du ratio en 2013 (4,6) vs 2012 (4,8)

(* Retraitements portés par les agences de notation (S&P)

OBJECTIFS 2014

PERSPECTIVES 2014 SOUS FORTES CONTRAINTES

L'environnement économique donne des signes de reprise modérée, auquel s'ajoutent des contraintes fortes :

FINANCEMENTS PUBLICS

Autorités Organisatrices des transports
toujours plus contraintes



FISCALITÉ

TVA transport domestique de voyageurs
passant de 7% à 10%
Taux de l'impôt sur les sociétés
passant de 36,1% à 38,0%



PÉAGES FERROVIAIRES

Hausse de +4,8%



Prévisions 2014 :

- Stagnation des volumes sur le transport de marchandises
- Progression modeste des trafics ferroviaires de voyageurs
voire une légère contraction (-0,3%) sur SNCF Voyages

PERSPECTIVES 2014 SOUS FORTES CONTRAINTES

Les objectifs pour 2014 sont néanmoins globalement conformes à la 1^{ère} année de la trajectoire financière du projet stratégique Excellence 2020 :

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES > + 2,0%

Grâce au dynamisme de SNCF INFRA et au développement international Keolis (appels d'offres majeurs en Angleterre, Australie et en Amérique du nord)

PROGRESSION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

sur SNCF Geodis et Keolis compensant les difficultés de SNCF Voyages

NIVEAU ÉLEVÉ DES INVESTISSEMENTS À 2,3 MDSE€

Poursuite de l'acquisition et la rénovation de matériels roulants et de la remise en état des gares en Île-de-France

CASH-FLOW LIBRE À L'ÉQUILIBRE ET DETTE CONTENUE

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

MERCI
DE VOTRE ATTENTION